

ALAPTÁJÉKOZTATÓK

AZ

ERSTE BANK HUNGARY ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**2018 – 2019. ÉVI
EGYSZÁZMILLIÁRD FORINT EGYÜTTES KERETÖSSZEGŰ
KÖTVÉNYPROGRAMJÁRÓL**

KIBOCSÁTÓ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

**FORGALMAZÓK: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
ÉS/VAGY ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.**

DÁTUM: 2018. JÚLIUS 26.

MNB ENGEDÉLYSZÁMOK: I-2061/2004, E-III/669/2008, EN-III/M-614/2009, H-EN-I-1608/2012

Az Alaptájékoztatók című dokumentum két, egységes szerkezetbe foglalt alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a BÉT-re bevezetésre kerülő, valamint szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő Kötvények szabályozott piacra történő bevezetéséről a Végleges Feltételek rendelkezik.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓKHOZ.....	4
II.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	19
1.	A Kibocsátóhoz kapcsolódó kockázati tényezők	19
2.	A Kötvényekhez kapcsolódó kockázati tényezők.....	23
III.	REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY	26
1.	Felelős személyek	26
1.1.	Felelősségvállaló személy.....	26
1.2.	Felelősségvállalási nyilatkozat	26
2.	Bejegyzett könyvvizsgálók.....	26
2.1.	Bejegyzett könyvvizsgálók	26
2.2.	A könyvvizsgáló váltás részletei.....	27
3.	Kockázati tényezők	27
4.	A Kibocsátó bemutatása	27
4.1.	Általános információk a Kibocsátóról	27
4.2.	A Kibocsátó története, fejlődése	28
5.	Üzleti tevékenység áttekintése	31
5.1.	A Kibocsátó fő tevékenységi köreinek felsorolása	31
6.	Szervezeti felépítés	35
6.1.	A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása.....	36
6.2.	A Kibocsátó érdekeltségei.....	36
7.	Trendek.....	38
7.1.	Pénzügyi beszámoló óta bekövetkezett jelentős hátrányos változások	42
7.2.	A Kibocsátó üzleti kilátásaira jelentős hatást gyakorló tényezők	42
8.	Nyereség előrejelzés	42
9.	Igazgatási, irányító és felügyelő szervek.....	42
9.1.	Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai.....	42
9.2.	Összeférhetetlenségi nyilatkozat	46
10.	Fő részvényesek.....	47
11.	A Kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk	47
11.1.	Korábbi pénzügyi információk.....	47
11.2.	Éves beszámoló	47
11.3.	A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése.....	51
11.4.	A legutóbbi pénzügyi információ dátuma.....	51
11.5.	Közbenső pénzügyi információk és egyéb pénzügyi információk	51
11.6.	Kormányzati, bírósági és választottbírósági eljárások	51
11.7.	A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások.....	53
12.	Lényeges szerződések	53
13.	Harmadik féltől származó információk, szakértői nyilatkozatok és összeférhetetlenségi nyilatkozat	53
14.	Megtekinthető dokumentumok	54
IV.	ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK	55
1.	Felelős személyek	55
1.1.	Felelős személyek.....	55

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat	55
2. Kockázati tényezők	55
3. Lényeges információk	55
3.1. A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége	55
3.2. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása	55
4. Az ajánlott/bevezetett kötvényekre vonatkozó információk	56
4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett kötvények fajtája és osztálya	56
4.2. A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok, irányadó jog és bírósági kikötés	57
4.3. Kötvények típusa, előállítás módja	57
4.4. Kötvények pénzneme	58
4.5. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége	58
4.6. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése	58
4.7. Kamatok és kamatszámítási módok	59
4.8. Lejárat és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések	63
4.9. További forgalomba hozatalok	66
4.10. Hozam számítása	66
4.11. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tulajdonosainak képviselője	66
4.12. Határozatok, engedélyekről és jóváhagyások	66
4.13. Kötvények kibocsátásának várható időpontja	67
4.14. Kötvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások	67
4.15. Adózás	67
5. Az ajánlattétel feltételei	70
5.1. Jegyzés szabályai	70
5.2. Aukciós eljárás szabályai	74
5.3. Közzétételek	77
5.4. Elővásárlási jogok	78
5.5. Forgalmazási terv és allokáció	78
5.6. Árképzés	78
5.7. Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás	78
6. Tőzsdei bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok	78
7. Kiegészítő információk	79
V. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA	80
VI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	93
VII. MELLÉKLETEK	94

Az Alaptájékoztatókban alkalmazott fogalmak és rövidítések az Alaptájékoztatók 1. számú mellékletében részletezett jelentéssel bírnak.

I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓKHOZ

A szakasz - Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét arra, hogy: - ez az Összefoglaló az Alaptájékoztatók bevezetőjének tekintendő; - az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztatók egészének figyelembevételére kell alapoznia; - ha az Alaptájékoztatókban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatókkal kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá - polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztatók más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztatók más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.
A.2.	A jelen Alaptájékoztatók alapján kibocsátott Kötvények elsődleges forgalomba hozatala során forgalmazóként az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. és/vagy az Erste Befektetési Zrt. járnak el. A Kibocsátó a Kötvények elsődleges forgalomba hozatalához kapcsolódóan nem kötött megállapodást pénzügyi közvetítőkkal.

B. szakasz - A Kibocsátó és az esetleges kezes

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Erste Bank, Bank vagy Kibocsátó)
B.2.	A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa: A Kibocsátó székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság A Kibocsátó működésre irányadó jog: magyar jog A Kibocsátó bejegyzés országa: Magyarország A Kibocsátót a Fővárosi Törvényszék, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041054 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.
B.3.	Nem alkalmazható
B.4a.	Nem alkalmazható
B.4b.	A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek bemutatása. A magyar gazdaság teljesítménye A KSH adatai alapján 2017-ben a magyar gazdaság éves szinten 4 százalékkal bővült a 2016-os 2,2 százalékos után. A GDP bővüléséhez a szolgáltatások 1,8, az építőipar 1, az ipar 0,9 százalékponttal járult hozzá, a mezőgazdaság ugyanakkor 0,3 százalékponttal

	mérsékelte a növekedést. Felhasználói oldalon a végső fogyasztás 2,4, míg a bruttó felhalmozás 3 százalékponttal emelte a GDP növekedési ütemét. A külkereskedelmi forgalom egyenlege viszont összességében 1,4 százalékponttal lassította a gazdasági teljesítmény bővülését. A fogyasztás élénküléséhez a megnövekedett fogyasztói bizalom, az alacsony infláció miatt emelkedő reálbérek és a munkaerőpiac javuló trendje járultak hozzá. A kedvező tendenciák várhatóan a 2018-as évben is folytatódnak, s a gazdaság ismét 4 százalék körüli ütemben bővízhet. Ebben a tovább erősödő lakossági fogyasztásnak és a folytatódó beruházási aktivitásnak lehet meghatározó szerepe, miközben a főbb exportpiacainkon megfigyelhető konjunktúra továbbra is stabil támaszát jelenti majd a hazai kivitel bővülésének. 2017-ben a nemzetgazdasági beruházások volumene 17 százalékkal nőtt, ezen belül az építési beruházásoké 21, a gép- és berendezés-beruházásoké pedig 13 százalékkal. A legfontosabb ágazatokat nézve 7,3%-kal növekedett a beruházási teljesítmény volumene a feldolgozóiparban, 24%-kal a szállítás, raktározásban és 23%-kal az ingatlanügyletekben. Az információ, kommunikáció nemzetgazdasági ágban 19%-os, az építőiparban 11%-os, a pénzügyi, biztosítási tevékenység éves fejlesztéseiben pedig 22%-os növekedés történt. A látványos növekedés a 2014–2020-as uniós költségvetési ciklus forrásaiból finanszírozott fejlesztéseknek, a vállalkozások kapacitás-növelésének, valamint a lakás- és az egyéb ingatlan-beruházások élénkülésének volt köszönhető. Az élénk beruházási aktivitás a 2018-as évben is folytatódhat, s várhatóan 10-12 százalékkal emelkedik a beruházási volumen. A 2018. első negyedéves bővülés 17%-os volt. A munkanélküliségi ráta 2017-ben tovább mérséklődött, éves átlagban 4,2 százalékra. A kormányzati közmunkaprogram a tavalyi évben már nem bővült tovább, a munkanélküliségi ráta csökkenésében így az elsődleges munkaerőpiac feszesebbé válása játszott meghatározó szerepet, ami a gazdaság élénkülésével párhuzamosan ment végbe. A 2018-as évre valamelyest 4 százalék alatt stabilizálódó munkanélküliségi ráta várható. A 2016-os 0,4 százalék után 2017-ben a fogyasztói árak átlagosan 2,4 százalékkal emelkedtek a KSH adatai szerint. Az idei évben várhatóan tovább folytatódik az infláció lassú emelkedése, s az éves ráta egyre közelebb kerülhet a jegybank 3 százalékos céljához. Az éves átlagos fogyasztói infláció 2,5 százalék körül alakulhat. Az Európai Unió ESA2010 módszertana szerint az államháztartás hiánya a GDP arányában 2014-ben 2,6 százalék, 2015-ben 1,9 százalék, 2016-ban pedig 1,7 százalék volt. Az államháztartás 2017. évi hiánya a GDP 2 százalékának felelt meg. Bár az Eximbank adósságának konszolidálásával némileg emelkedtek az értékek, a GDP arányos bruttó államadósság alapvetően csökkenő trendje továbbra is fennmaradt, s 2017 végén 73,6 százalékon állt a mutató. A GDP arányos államadósság további lassú mérséklődése várható az elkövetkező években. Az euró/forint árfolyama 2017 során 302,8 és 314,6 forint között, a svájci frank/forint árfolyam 264,3 és 293,2 forint között, az USA dollár/forint árfolyama 252,8 és 297,4 között alakult. 2018 eddig eltelt időszakában az euró/forint árfolyam 308,3 és 320 között, a dollár/forint árfolyam 247,8 és 277 között mozgott. A frank/forint árfolyam eddig sávja 259 és 279.
--	--

	A dollár/forint árfolyam nagymértékű volatilitásának továbbra is meghatározó forrását jelentik az euró/dollár árfolyam ingadozásai a nemzetközi devizapiacokon. Ez utóbbi árfolyamát pedig leginkább a nagy jegybankok (Federal Reserve (Fed) és az Európai Központi Bank (EKB)) monetáris politikai döntései, illetve az azzal kapcsolatos várakozások mozgatták meg az elmúlt időszakban. Mivel az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed már egy jó ideje szigorító pályán mozog, míg az EKB esetében még mindig az eszközvásárlásokon keresztüli monetáris lazítás van a napirenden, fundamentálisan nézve indokoltnak tűnik a nagyobb dollárerő. 2018. májusban az olasz belpolitikai válság a dollár erősödését extrém módon felgyorsította. A forint euróval szembeni árfolyamára két ellentétes tényező hat: kedvező külső egyensúlyi pozíciónk, magas külkereskedelmi többletünk a forint felértékelődését indokolná, azonban a magyar jegybank laza monetáris politikája a forint gyengülése irányába hat. A kockázatkerülőbb környezetben így a forint jóval volatilisabb lehet, s az euróval szembeni kurzus a korábban megszokottnál gyengébb sávban stabilizálódhat. A Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: MNB vagy Felügyelet) 2016 májusa óta nem változtatott a jegybanki alapkamaton, ami így továbbra is 0,9 százalékon áll. Eközben a három hónapos futamidejű jegybanki betét szinte teljesen elveszítette a jelentőségét, hiszen a jegybank 2016 októberétől negyedévről negyedévre csökkentette az abban elhelyezhető likviditást. 2017 végére így 75 milliárd forintra zsugorodott az állomány, ami azóta is ezen a szinten tartózkodik. A jegybanki mérlegből kiszoruló likviditás részben a bankközi betétpiacon csapódott ki, így a bankközi kamatok fokozatosan erodálódtak, s már egy ideje teljesen elszakadtak a jegybanki alapkamattól. A 3 hónapos BUBOR kamatláb 2017 végén mindössze 0,03 százalékon állt. Az MNB a rendszerszintű likviditási folyamatokat az ún. finomhangoló FX-swap tenderek segítségével is folyamatosan igazítja. 2017 decemberének végén az FX-swap-okon keresztül bepumpált addicionális forintlikviditás valamivel meghaladta az 1500 mrd forintot, ennek kb. 70 százaléka volt hosszabb, 12 hónapos lejáratú. Mindez összhangban volt az MNB azon előzetesen kommunikált szándékával, mely szerint az instrumentum esetében aktív használatot, állománynövelést és futamidő hosszabbítást terveznek a kamatok/hozamok további csökkentése érdekében. 2018 első hónapjaiban az FX-swap állomány jobbra stagnált, májustól azonban ismét dinamikusan emelkedik, közelítve a 2000 mrd forintot. A megváltozott globális piaci környezet a hazai rövid kamatok sem hagyta érintetlenül, és emelkedtek a rövid lejáratú bankközi kamatok. A 3 hónapos BUBOR 2018. május végén 0,12% volt. Az MNB monetáris politikája nemcsak a rövid oldali kamatokra, hanem a hosszabb oldali hozamokra is befolyással kíván bírni. A Monetáris Tanács 2017 novemberében így további kettő, nem-konvencionálisnak mondható monetáris enyhítő intézkedés bevezetéséről tett bejelentést: egyrészt 2018 januárjától feltétel nélküli, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszközt (IRS) vezettek be, melynek segítségével általában véve a kamatkockázatot igyekszik átvenni a bankszektortól a jegybank. Másrészt pedig az MNB egy célzott programot is indított januártól, amelynek keretében három éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzálogleveleket vásárol. Ezzel az eszközzel a jelzáloglevelek hozamszintjének csökkentése mellett a hosszabb távú hitelek kamatfixálását is el kívánja érni a jegybank. A jegybank azóta többször is deklarálta, hogy a fenti eszközöket a monetáris politikai eszköztár szerves részének tekinti, s az elkövetkező hónapokban tovább folytatódik majd az alkalmazásuk. A Monetáris Tanács értékelése szerint „az új eszközök hatékonyan járulnak hozzá a laza monetáris kondíciók tartós fennmaradásához és a pénzügyi stabilitás javulásához”. A program értékelése során a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálják jegybankban.
--	--

	Az ország 5 éves szuverén CDS felára 2012 év eleje óta csökkenő pályán mozog, a 2015-ös enyhe emelkedést követően értéke 2016 és 2017 során is folyamatosan csökkent. A mutató 2017 végén 100 bázispont alatt stabilizálódott. Hazánk CDS-felárának csökkenéséhez jelentősen hozzájárult, hogy a magyar gazdaság devizában denominált adósságállománya jelentős mértékben csökkent, a GDP arányos költségvetési hiány 2012 óta a 3 százalékos maastrichti kritérium alatt maradt, a GDP arányos bruttó államadósság egy stabil csökkenő pályán mozog, illetve 2016-ban mindhárom nagy hitelminősítő befektetésére ajánlott kategóriába emelte vissza Magyarország adósságminősítését stabil kilátás mellett. 2017-ben nem érkezett felminősítés, azonban az S&P és a Fitch hitelminősítő ügynökségek stabilról pozitívrá javították a Magyarország hitelminősítéséhez rendelt kilátást, ami egy esetleges felminősítés első lépésének tekinthető. Ennek alapján a 2018-as évben legalább egy adósság-felminősítés bekövetkezhet – valószínűsíthetően az év második felében. A magyar bankszektor folyamatainak bemutatása A magyarországi jogszabályváltozások alapján 2018-tól a bankoknak át kell állniuk az IFRS alapú számviteli szabályok alkalmazására. Ennek keretében már 2017-től a magyar bankszektor több szereplője is átállt az IFRS alapú számviteli szabályok alkalmazására, aminek eredményeképpen nem lehetséges a korábbi, HAS alapú számviteli szabályokat követő statisztikai adatokkal történő összehasonlítás. Az összehasonlíthatóság elősegítése érdekében az MNB elkészítette a 2016. évi adatok korrigált változatát, a továbbiakban erre alapul az elemzés. Az előző évek jellemző trendje, a bankszektor lakossági állományának csökkenése 2017-ben megállt, az új kihelyezések növekvő volumene ellensúlyozta a meglévő állomány amortizációját. A lakossági hitelezésben a nettó hitelállomány 2017-ben 4,6 százalékkal növekedett, mely az új kihelyezések dinamikus növekedésének köszönhető. A vállalati hitelezésben a lakossági hitelezésnél dinamikusabb növekedés volt tapasztalható, 2017-ben a nettó hitelállomány 12,7 százalékkal növekedett. Ezeknek köszönhetően 8 százalékkal növekedett a teljes nettó hitelállomány 2017-ben. A lakossági hitelezés területén 2017-ben a gazdasági növekedésnek és a bérek dinamikus emelkedésének köszönhetően az új kihelyezések növekedése tovább gyorsult. Mind a lakáscélú, mind a fogyasztási hitelek iránti kereslet tovább élénkült 2017-ben. Ez a trend tovább folytatódott 2018 első negyedévében is. Mind a lakáscélú, mind a fogyasztási hitelfeltételek lazultak 2017-ben a hitelkamatok csökkenése miatt, ami a verseny erősödésének az eredménye. A vállalati hitelezésben az új kihelyezések minden szegmensben jelentős növekedést mutattak 2017-ben. Összesen 696 milliárd Ft-tal bővült a teljes nettó vállalati hitelállomány 2017-ben, ami 12,7 százalékos éves növekedésnek felel meg. Az MNB tovább folytatta a Piaci Hitelprogramot, melynek keretében egy kockázatkezelést és egy likviditáskezelést segítő eszközzel támogatja a bankok piaci hitelezésre való átállását. Ennek keretében 2017-ben 230 milliárd Ft-nyi forrást helyeztek ki a pénzüntézetek. A nemtjeljesítő hitelek aránya az elmúlt évekhez hasonlóan tovább csökkent 2017-ben. A teljes hitelportfólión belül a vállalati nemteljesítő hitelek aránya jelentősen, 6,3 százalékponttal 7,2 százalékra csökkent 2017 végére. Az ingatlanpiac fellendülésének következtében, a követelések eladásának és leírásának köszönhetően 10,9 százalékra csökkent a lakossági nemteljesítő hitelek aránya 2017 végére. 2018-ban a hitelezési fellendülés és a további portfólió tisztítás következtében további csökkenés várható. A jegybank 2012 augusztusa óta tartó kamatcsökkentési ciklusa következtében a bankbetétek kevésbé vonzó befektetési formává váltak a lakosság körében, ennek
--	--

	ellenére a lakossági betétállomány növekedésnek indult 2017-ben, miközben a növekvő lakossági megtakarítások a magasabb hozamot biztosító alternatív befektetésekké (államkötvények, biztosítási termékek, befektetési jegyek) is tovább áramoltak. A háztartásoknál lévő készpénzállományt növelte a mélyponton lévő infláció, valamint a pénzügyi tranzakciós illeték költségnövelő hatása. A lakossági betétállomány növekedése mellett a vállalati és egyéb szegmensek megtakarításai is növekedtek 2017-ben, aminek eredményeképpen a teljes betétállomány dinamikusán növekedett. A jegybank az inflációs cél elérése érdekében továbbra is rekordalacsonyán, 0,9 százalékon tartotta az alapkamatot. A szektor nettó kamateredménye a 2016-os 779 milliárd Ft-ról 2017-re 775 milliárd Ft-ra csökkent. A csökkenő kamateredményt elsősorban az alacsony kamatkörnyezet és a kamatmarzs szűkülése okozta. A jutalékokból, díjakból származó eredmény 2017-ben növekedett 2016-hoz képest. A magyar bankrendszer jövedelmezősége az elmúlt években meglehetősen alacsony volt a hitelezési veszteségek és a magas fiskális terhek következtében. A szektor eredményét jelentősen befolyásolta a bankadó 2016-tól kezdődő csökkentése, valamint a hitelfortfólió tisztulását követő kockázati céltartalék visszaírások. A bankszektor a 2016. év végi 504 milliárd Ft adózás előtti nyereséget követően 2017-ben rekord magas 694 milliárd Ft nyereséget ért el. A bankszektor jelentős 2017. évi eredménye után csökkenés várható a kockázati céltartalék visszaírások csökkenése miatt. A bankrendszer tőkeellátottsága a megelőző évekhez hasonlóan magas, a teljes konszolidált tőkemegfelelési mutató 16,8 százalékot tett ki 2017 végén. A tőkeellátottság bankonként továbbra is vegyes képet mutat. A lejáratú eltérés csökkentése érdekében az MNB 2017 áprilisától bevezette a jelzáloghitelek finanszírozás megfelelési mutatót (a továbbiakban: JMM). Az új mutató a lakossági jelzáloghitelek fedezete mellett bevont forint források (pl.: jelzáloglevelek, jelzálog fedezete mellett kibocsátott egyéb értékpapírok, jelzálogbanki refinanszírozási hitelek) és az 1 éven túli hátralévő lejáratú lakossági forint jelzáloghitelek nettó állományának hányadosaként számítandó ki konszolidált szinten. A JMM-re vonatkozó minimális elvárt szint 15 százalék, azaz a jelzáloghiteleket legalább 15 százalékban hosszú forrásoknak kell finanszírozniuk (2018. október 1-től a mutató elvárt értéke 20%-ra emelkedik). Az MNB 2017-ben indította el a Minősített Fogyasztóbarát Lakáshitelek tanúsítását, annak érdekében, hogy a fix kamatozású hiteltermékek minél nagyobb arányban váltsák fel a változó kamatozású jelzáloghiteleket. Az MNB céljainak megfelelően 2017-től kezdődően jelentősen növekedett az új fix kamatozású lakáshitelek aránya az összes új hitelkibocsátáson belül, 2018 márciusára már az új lakáshitelek 76%-a fix kamatozású volt.
B.5.	A Kibocsátó az Erste Group Bank AG által irányított csoport (a továbbiakban: Erste Group) tagja, az Erste Group Bank AG (2016.08.10-ig egyedüli részvényes) 70%-os, többségi tulajdonrészrel rendelkezik az Erste Bankban. Az osztrák Erste Group 1997-ben, az állami tulajdonban lévő Mezőbank megvásárlásával lépett a magyar piacra. A Bank 2011. január 1-jétől ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 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, 2017. december 31-én 2 219 milliárd forintos mérlegfőösszeggel rendelkezett. Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. univerzális banki szolgáltatásokat kínál mind a lakossági, mind a vállalati üzletágában; továbbá a Bankcsoportba tartozó Leányvállalatokon keresztül a befektetési szolgáltatások teljes

	körét, biztosítási szolgáltatásokat, portfóliókezelést, lízing-, lakás- és nyugdíjpénztári szolgáltatásokat is kínál ügyfelei számára. A pénzügyi intézet ügyfeleit 116 fiókján, valamint 400 bankjegykiadó automatáján keresztül szolgálja ki. Az Erste Groupot irányító Erste Group Bank AG több mint százkilencven éves hagyományokkal rendelkező osztrák bank. 1997 óta az Erste Group Kelet-Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójává vált, mely 7 országban (Ausztria, Csehország, Szlovákia, Románia, Magyarország, Horvátország, Szerbia) közel 46 660 munkavállalójával 16 millió ügyfelet szolgál ki 2 565 fiókból álló hálózatában. Az Erste Group Bank AG részvényei 1997 óta jegyezhetők a Bécsi Értéktőzsdén, 2002 óta a Prágai Értéktőzsdén és 2008 februárja óta pedig a Bukaresti Értéktőzsdén. Az Erste Group Bank AG jelentős szereplője a szóban forgó tőzsdéknek. Mindemellett az Erste Group Bank AG szerepel az MSCI Standard Indexben, a DJ Euro Stoxx Banks Indexben, valamint az FTSE EuroTop 300-ban. Az Erste Group Bank AG részvényeivel az Egyesült Államokban nyilvánosan is lehet kereskedni a Level I ADR programon keresztül. A Kibocsátó további 15-15%-os kisebbségi részesedéssel rendelkező tulajdonosai a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. (a továbbiakban: Corvinus Zrt.) és az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (a továbbiakban: EBRD). Az Erste Bank 100%-os tulajdoni részesedés mellett, egyedüli alapítóként magyarországi székhellyel szakosított hitelintézet, jelzálogbankot alapított, mely 2016. június 30-án kapta meg működési engedélyét az MNB-től.																								
B.6.- B.8.	Nem alkalmazható																								
B.9.	A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatókban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.																								
B.10.	A Kibocsátó auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolót) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően. Konszolidált éves beszámolóját a 2011. üzleti évtől a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásai alapján állítja össze. Az Alaptájékoztatókban hivatkozott beszámolókat az Ernst & Young Kft., illetve a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. auditálta. A könyvvizsgálók által a Kibocsátó legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóiban fenntartások nem kerültek megfogalmazásra, a kibocsátott jelentések minden esetben záradék nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmaztak. Az utolsó auditált pénzügyi információ dátuma: 2017. december 31.																								
B.11.	Nem alkalmazható																								
B.12.	A Kibocsátó a legutóbbi ellenőrzött (auditált) konszolidált pénzügyi beszámolóját 2017. évről tette közzé, mely alapján: Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2017. december 31-i állapot szerint <table><tr><th>millió forintban</th><th>2016</th><th>2017</th></tr><tr><td>ESZKÖZÖK</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett pénzeszközök</td><td>106 050</td><td>21 324</td></tr><tr><td>Kereskedési célú pénzügyi eszközök</td><td>133 055</td><td>143 705</td></tr><tr><td> Kereskedési célú származékos pénzügyi eszközök</td><td>15 397</td><td>21 083</td></tr><tr><td> Egyéb kereskedési célú pénzügyi eszközök</td><td>117 658</td><td>122 622</td></tr><tr><td>Ebből fedezetként zárolva</td><td>2 489</td><td>1 682</td></tr><tr><td>Értékesíthető pénzügyi eszközök</td><td>137 749</td><td>136 765</td></tr></table>	millió forintban	2016	2017	ESZKÖZÖK			Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett pénzeszközök	106 050	21 324	Kereskedési célú pénzügyi eszközök	133 055	143 705	Kereskedési célú származékos pénzügyi eszközök	15 397	21 083	Egyéb kereskedési célú pénzügyi eszközök	117 658	122 622	Ebből fedezetként zárolva	2 489	1 682	Értékesíthető pénzügyi eszközök	137 749	136 765
millió forintban	2016	2017																							
ESZKÖZÖK																									
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett pénzeszközök	106 050	21 324																							
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	133 055	143 705																							
Kereskedési célú származékos pénzügyi eszközök	15 397	21 083																							
Egyéb kereskedési célú pénzügyi eszközök	117 658	122 622																							
Ebből fedezetként zárolva	2 489	1 682																							
Értékesíthető pénzügyi eszközök	137 749	136 765																							

Ebből fedezetként zárólva	36 247	15 094
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	436 668	651 900
Ebből fedezetként zárólva	61 659	51 949
Hitelintézetekkel szembeni hitelek és követelések	145 499	68 672
Ebből fedezetként zárólva	1 278	4 085
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések	1 021 232	1 123 697
Ebből fedezetként zárólva	98 168	274 568
Tárgyi eszközök	8 991	8 600
Befektetési célú ingatlanok	10 620	10 347
Immateriális javak	18 310	25 565
Adókövetelések	1 000	704
Halasztott adókövetelések	33	0
Értékesítésre szánt eszközök	187	1
Egyéb eszközök	27 486	27 791
Eszközök összesen	2 046 881	2 219 069
FORRÁSOK		
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	12 398	15 162
Kereskedési célú származékos pénzügyi kötelezettségek	11 337	15 092
Egyéb kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	1 060	70
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	24 481	37 584
Kibocsátott értékpapírok	24 481	37 584
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1 671 155	1 787 542
Hitelintézetek által elhelyezett betétek	213 655	202 560
Ügyfelek által elhelyezett betétek	1 419 097	1 540 898
Kibocsátott értékpapírok	38 403	44 083
Céltartalékok	25 156	8 691
Adókötelezettségek	9	0
Halasztott adókötelezettségek	238	584
Egyéb kötelezettségek	32 429	30 228
Saját tőke	281 015	339 278
Anyavállalatra jutó saját tőke	281 015	339 278
Források összesen	2 046 881	2 219 069
Konszolidált eredménykimutatás a 2017. december 31-ével zárult évre		
millió forintban	2016	2017
Kamatbevétel	72 202	74 812
Kamatráfordítás	(15 406)	(9 340)
Nettó kamatbevétel	56 796	65 472
Díj- és jutalékbevétel	54 501	65 184
Díj- és jutalékráfordítás	(10 340)	(16 501)
Nettó díj- és jutalékbevétel	44 161	48 683
Osztalék bevételek	28	81
Kereskedési tevékenység és valós értékelés nettó eredménye	6 738	10 865
Deviza műveletek	(539)	11 655
Egyéb	7 277	(790)
Befektetési célú ingatlanok és operatív lízing tevékenység bérleti díj bevételei	1 236	1 180
Személyi jellegű ráfordítások	(28 501)	(31 243)
Egyéb általános adminisztratív költségek	(26 064)	(27 516)
Értékcsökkenés	(6 340)	(9 509)
Nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó eredménye	2 890	5 753

Értékvesztés képzés nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközökre vonatkozóan	(5 297)	2 804
Egyéb nettó működési eredmény	1 772	(6 535)
Egyéb működési bevételek	40 168	38 523
Egyéb működési ráfordítások	(38 396)	(45 058)
Adózás előtti eredmény	47 420	60 034
Jövedelemadók	(4 077)	(5 280)
Adózott eredmény	43 343	54 754
Anyavállalatra jutó nettó eredmény	43 343	54 754

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás a 2017. december 31-ével zárult évre

millió forintban	2016	2017
Adózott eredmény	43 343	54 754
Eredménybe átsorolható tételek		
Értékesíthető pénzügyi eszközök nem realizált tartaléka (árfolyamhatást is figyelembe véve)	(1 928)	3 586
Tárgyévi nyereség/veszteség	(1 928)	3 586
Átsorolás miatti módosítás	0	0
Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka (árfolyamhatást is figyelembe véve)	740	221
Tárgyévi nyereség/veszteség	0	0
Átsorolás miatti módosítás	740	221
Eredménybe átsorolható tételekre jutó halasztott adó	618	(299)
Tárgyévi nyereség/veszteség	618	(299)
Átsorolás miatti módosítás	0	0
Egyéb átfogó jövedelem összesen	(570)	3 508
Átfogó jövedelem összesen	42 773	58 262
Anyavállalatra jutó nettó átfogó jövedelem	42 773	58 262

A Bankcsoport adózott eredménye kimagaslóan pozitív 2017-ben, ami jelentős javulást mutat 2016. év végéhez viszonyítva. A Bankcsoport visszaállt a növekedési pályára, a bevételek 16%-al emelkedtek, ugyanakkor a kiemelkedő eredményhez jelentősen hozzájárult a Citibank lakossági üzletágának megvásárlása, a nagyobb mértékű céltartalék felszabadítás, továbbá a korábbi évekhez képest kisebb mértékű bankadó.

A Bankcsoport **mérlegfőösszege** 2017. év végére 2.219 milliárd Ft volt, amely 8,4%-kal magasabb az előző év végéhez képest. Az adózott eredmény 54,8 milliárd Ft-ot tett ki.

2017. év végén a Bankcsoport eszközportfóliójának szerkezete jelentős változást mutat az előző évekhez viszonyítva. A lejáratig tartott értékpapírok összességében mintegy 215 milliárd Ft-tal növekedett, ugyanakkor a mérlegfőösszege belül képviselt részaránya csak 8%-kal lett magasabb.

Ezzel párhuzamosan csökkenés tapasztalható a **Hitelintézetekkel szembeni követelések** állományában és részarányában (3% vs 7% 2016-ban), illetve az MNB-nél elhelyezett betétekben is (1% vs 5% 2016-ban). Főként a Magyar Nemzeti Banknál történt kihelyezések állománya csökkent, közel 104,3 milliárd Ft-tal, köszönhetően az alacsony kamatkörnyezetnek és a limitált eszköztárnak.

Az **Ügyfelekkel szembeni nettó követelések** nominális állománya jelentősen emelkedett, köszönhetően főként a növekvő hitelfolyósításoknak és a Citibankból átvett hitelportfóliónak. A növekedés összességében 102 milliárd Ft. Az egyes üzletágak megoszlása is eltérő, a lakossági üzletág közel 5 százalékos emelkedést mutat a Citibank lakossági üzletágának megvásárlását követően, továbbá a vállalati üzletág 30 százalékkal, jelentősen a piacot meghaladó mértékben emelkedett.

2017-ben a forrásszerkezetben az állományok arányai az előző évvel közel azonos

	szinten alakultak. A monetáris pénzügyi intézményektől származó betétek minimálisan, 3 milliárd Ft-tal csökkentek az előző évhez képest, ezen belül az anyavállalattól származó rövid lejáratú betétek mutattak visszaesést, viszont a hosszú lejáratú bankközi felvételek állománya emelkedett. Összességében a hitelintézetekkel szembeni kötelezettség részaránya a mérlegfőösszegben belül a tavalyi 10%-os szinten maradt. Az ügyfélbetétek esetében az állomány nagymértékben, 122 milliárd Ft-tal emelkedett, emellett a mérlegfőösszegeken belüli részarány maradt változatlanul a 2016-os szinten 69%. Az emelkedés hátterében a Citibank lakossági üzletágának megvásárlása áll, mely jelentős betétállomány növekedést eredményezett a Bankcsoport számára. Strukturális változás ment végbe az év során az ügyfelekkel szembeni kötelezettségeken belül, a rövidlejáratú betétek állományának számottevő csökkenését (121 milliárd Ft) sikerült kompenzálnia a látraszóló betéteknek 217 milliárd Ft-tal történő növekedésének a Bank egyedi könyveiben, melyet a Csoportba tartozó lakástakarékpénztár betétgyűjtése egészített ki a konszolidált szintű össznövekedésre (122 mrd Ft a Bank egyedi 90 mrd Ft-hoz képest). A Bankcsoport a lakossági betétek tekintetében 7,92%-os piaci részesedéssel rendelkezik, mely 189 bázispontos esést mutat az elmúlt egy év viszonylatában. Ugyanakkor összetételét tekintve változás tapasztalható, a látraszóló betétek piaci részesedése 293 bázisponttal emelkedett, míg a lekötött betétek 67 bázisponttal csökkentek, köszönhetően az alacsony kamatkörnyezetnek, mely mérsékelte e megtakarítási forma iránti keresletet. A passzív időbeli elhatárolások és egyéb kötelezettségek összetételét tekintve nem történt jelentős változás. A saját tőke mérlegfőösszegeken belüli részaránya 15%-ra emelkedett. A Bankcsoport működési bevételei jelentősen emelkedtek, emellett költségei kisebb mértékben nőttek az előző évhez képest, így összességében 54,8 milliárd Ft-os adózás utáni nyereséget realizált a Bankcsoport 2017. év végén. A működési bevételek elemeit tekintve a Nettó kamatbevétel 2017-ben 15,3%-kal (8,7 milliárd Ft-tal) magasabb 2016. év végéhez képest. A kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 2,6 milliárd Ft-tal emelkedtek, valamint a fizetett kamatok 6 milliárd Ft-tal (-39%) mérséklődtek. Bevételi oldal tekintetében jelentős javulás tapasztalható az értékpapírok kamatbevételeiben, ezzel párhuzamosan az értékpapír állományok nagymértékben emelkedtek, köszönhetően részben az addicionális likviditásnak, ami az átvett Citi portfólió összetételéből ered. A lakossági ügyfélhitelekben realizált magasabb kamatbevétel a megnövekedett személyi kölcsön és hitelkártya állománynak köszönhető. Mérsékeltebb kamatbevétel adódik a jegybanknál elhelyezett bankközi kihelyezések esetén. A kamat ráfordítás oldali 6 milliárd Ft-os javuláshoz nagymértékben hozzájárult, hogy a lakosság, a nem pénzügyi vállalatok és az egyéb belföldi szektor lekötött betéteinek kamatráfordítása visszaesett, mely elsősorban a csökkenő kamatkörnyezet következménye, valamint átstrukturálódás tapasztalható a látra szóló és lekötött betétek között, ami szintén a kamatráfordítás mérséklődését eredményezi. Továbbá csökkent a külföldi hitelintézetektől felvett bankközi hitelek utáni kamatkifizetés. A Bankcsoport Jutalék és díj eredménye is javult (részben a Citi akvizíció miatt), 4,5 milliárd Ft-tal magasabb, mint a 2016. év végi eredmény. A növekedés hátterében a bevételi oldal pozitív irányú változása áll, a ráfordítások emellett némileg emelkedtek. A pénzforgalmi szolgáltatási tevékenységből származó eredmény nőtt, valamint a közvetítői tevékenységből származó jutálékeredmény is javult.
--	--

	A Pénzügyi műveletek eredményében 4 milliárd Ft-os javulás mutatkozik az előző évhez képest. A pozitív eredmény legfőbb oka a pénzügyi szolgáltatásokból származó magasabb eredmény, mely főként az értékpapírokon realizált pozitív árfolyameredménynek köszönhető. 2017-ben 59 milliárd Ft-ot tettek ki az éves működési költségek, ami 15,2%-os növekedést jelent az előző év azonos időszakában felmerült költségekhez képest. A magasabb költségek háttérében részben a Személyi jellegű ráfordítások emelkedése áll, amelyet a bérköltségek növekedése indukált, a Citibank migrációja miatti dolgozói létszám emelkedésnek következtében. További költség növekedéshez vezetett az Igazgatási költségek magasabb színje. Az Értékcsökkenési leírás összességében 9,5 milliárd Ft-ot ért el, mely 50%-kal magasabb az előző évi értékhez viszonyítva. A jelentős növekedés a Citi migráció miatti szoftver fejlesztéseknek és a Citi vételár (vagyon értékű jog) amortizációjának köszönhető. A költség-bevétel mutató 54,5%-ról (2016 Q4) 54,1%-ra (2017 Q4) javult, amely a magasabb működési bevételnek köszönhető Az Egyéb üzleti tevékenység eredménye 7,7 milliárd Ft-tal romlott 2016. év végéhez képest, amely annak köszönhető, hogy bár a céltartalék képzés csökkent jelentősen 2016-hoz viszonyítva (16 mrd Ft-tal), ugyanakkor a korábbi deviza-elszámolásokból eredő származó megtérülés összege 26 mrd Ft-tal alacsonyabb a 2016-oshoz képest. 2017 végén az Értékvesztés és kockázati céltartalék 8 milliárd Ft-tal javult az előző év azonos időszakához képest. Összességében pozitív értékvesztést okozva ezzel a vizsgált időszakra (2,8 milliárd Ft). 2017. év végén a Bankcsoport tőkeellátottsága stabil; a szolvencia ráta (19,22%) meghaladta az előírt értéket. A tőkehelyzet jelentős mértékben növekedett. A 2017. december 31-re vonatkozó pénzügyi beszámoló 2017. április 27-i közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások. A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások nem történtek.
B.13.	A közelmúltban a B.12. pontban bemutatott tényeken túl nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
B.14.	A Kibocsátó az Erste Group Bank AG által irányított Erste Group tagja, az Erste Group Bank AG 70%-os, többségi tulajdonrészrel rendelkezik az Erste Bankban.
B.15.	A társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR) szerint: Főtevékenység: 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés További tevékenységi körök: 64.92'08 Egyéb hitelnyújtás 64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés 66.12'08 Értékpapír-árutőzsdei ügynöki tevékenység 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

	66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenység 68.20'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése 64.91'08 Pénzügyi lízing Nem üzletszerűen végzett további tevékenység: 69.20'08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység																
B.16.	Fő részvényesek <table><tr><th>Részvényes</th><th>Tulajdoni arány 2016.08.11-től</th></tr><tr><td>Erste Group Bank AG</td><td>70%</td></tr><tr><td>Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.</td><td>15%</td></tr><tr><td>Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank</td><td>15%</td></tr></table> Banki részvények száma és névértéke típusonként 2016.07.01-től <table><tr><th>Megnevezés</th><th>Részvény névértéke (Ft- ban)</th><th>Részvények darabszáma</th><th>Részvények összesített névértéke (millió Ft-ban)</th></tr><tr><td>Névre szóló részvény</td><td>1</td><td>146 000 000 000</td><td>146.000</td></tr></table> A Bank alaptőkéje 146.000.000.000 Ft (egyszáznegyvenhatmilliárd forint) kizárólag pénzbeli hozzájárulás, amely 146.000.000.000 (egyszáznegyvenhatmilliárd darab), egyenként 1 Ft (egy forint) névértékű névre szóló törzsrészvényből áll. A Bank alaptőkéje teljes egészében befizetésre került. A részvények dematerializált értékpapírok.	Részvényes	Tulajdoni arány 2016.08.11-től	Erste Group Bank AG	70%	Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.	15%	Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank	15%	Megnevezés	Részvény névértéke (Ft- ban)	Részvények darabszáma	Részvények összesített névértéke (millió Ft-ban)	Névre szóló részvény	1	146 000 000 000	146.000
Részvényes	Tulajdoni arány 2016.08.11-től																
Erste Group Bank AG	70%																
Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.	15%																
Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank	15%																
Megnevezés	Részvény névértéke (Ft- ban)	Részvények darabszáma	Részvények összesített névértéke (millió Ft-ban)														
Névre szóló részvény	1	146 000 000 000	146.000														
B.17.	A Kibocsátó hitelminősítése Fitch (érvényes 2018.05.03-tól) Long-Term Foreign Currency IDR: BBB (positive outlook) Short-Term Foreign Currency IDR: F2 Viability rating: bb Support rating: 2 Moody's (érvényes 2018.05.16-tól)* Outlook: Stable Bank Deposit: Baa3 Baseline Credit Assessment: b1 Counterparty Risk Assessment: Baa2 *2014-ben, 2015-ben, 2016-ban, 2017-ben is csak nyilvános adatok alapján felülvizsgálva																
B.18.- B.50.	Nem alkalmazható																

C. szakasz - Értékpapírok

C.1.	A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára kerülhet sor. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala több Sorozatban és adott Sorozaton belül
------	---

	egy vagy több Részletben történik az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében Alárendelt és nem alárendelt Kötvényeket is jogosult forgalomba hozni. A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében forgalomba hozott Kötvények lehetnek Fix kamatozású kötvények, Változó kamatozású kötvények, Indexált kötvények és Diszkont kötvények. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 Ft-ot (egyszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR vagy USD összeget (mely EUR és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni). A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 100.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR vagy USD összeg) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket. A Kötvények azonosítására szolgáló Nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN kód) az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.
C.2.	A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben, forintban, vagy euróban vagy USA dollárban kerülhetnek forgalomba hozatalra.
C.3.	Nem alkalmazható.
C.4.	Nem alkalmazható
C.5.	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 Alaptájékoztatók a magyarországi forgalomba hozatal céljára készültek. 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, valamint Budapesti Értéktőzsdére (a továbbiakban: BÉT) történt bevezetése esetén, a BÉT-en történő kereskedés tekintetében a BÉT szabályzatai alapján történhet. A Kötvényekre vonatkozóan a jelen Kötvényfeltételekben meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Kötvénysorozat tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb korlátozásról is rendelkeznek. A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapír-számlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: KELER) mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek. A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

C.6.- C.7.	Nem alkalmazható
C.8.	A Kötvények a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tőkepiaci törvény vagy Tpt.) és a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (a továbbiakban: Kötvényrendelet) értelmében névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tőkepiaci törvény és a Kötvényrendelet szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvények - az Alárendelt Kötvények kivételével - a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények - az Alárendelt 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. Hitelintézet szanálása esetén jogszabályban meghatározott kivételek mellett és feltételek teljesülése esetében a szanálási hatóság határozata alapján a hitelintézet által kibocsátott kötvények a hitelezői feltőkésítésbe bevonásra kerülhetnek. Az Alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli és nem biztosított, alárendelt kötelezettségeit testesítik meg. Alárendelt Kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségeit testesítik meg, amelyek egy felszámolási vagy végelszámolási eljárásban illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.
C.9.	A Kötvényprogram keretében történő egyes rész kibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza: • a névleges kamatláb mértékét, • a kamat esedékessé válásának időpontjait és a kamatfizetési időpontokat, • amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírását, • a lejárat és a kölcsön kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezéseket, ideértve a visszafizetési eljárásokat, • a várható hozam mértékét. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat nem állapít meg, de a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazhatnak ezzel kapcsolatos rendelkezéseket.
C.10.	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 előfordulhat, hogy az adott feltételektől függően kamatösszege nem lesznek jogosultak. A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a

	Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Befektetők.
C.11.	Jelen Alaptájékoztatók című dokumentum két, egységes szerkezetbe foglalt alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a BÉT-re bevezetésre kerülő, valamint szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő Kötvények szabályozott piacra történő bevezetéséről a Végleges Feltételek rendelkeznek.
C.12.- C.22	Nem alkalmazható

D. szakasz – Kockázatok

D.1.	Nem alkalmazható
D.2.	Minden Befektetőnek alaposan mérlegelnie kell a Kötvényekbe történő befektetésben rejlő kockázatokat befektetési döntésük meghozatala előtt. A lehetséges kockázati tényezők felmerülhetnek a Kibocsátó tevékenységével, működésével kapcsolatosan, illetve a megvásárolni kívánt értékpapírokkal kapcsolatosan is. A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekbe befektetni kívánó ügyfeleknek az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben foglalt valamennyi információ áttanulmányozása, megértése és megfontolása alapján kell befektetési döntéseiket meghozniuk. A Kötvényprogram együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált IFRS konszolidált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjének összegét (jelen arányszám mértéke: 5,84). A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Befektető számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Kibocsátó működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési, valamint a szabályozói változásokból eredő kockázat. A kockázati tényezők között továbbá figyelembe kell venni a perekből és hatósági eljárásokból, a hitelminősítés és gazdasági környezet esetleges megváltozásából eredő kockázatokat is.
D.3.	A kötvények, mint értékpapírok, a tőke- és pénzpiacok változásaiból eredően, illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, a hitelminősítés kockázata, a jegyzési eljárás kockázata, az aukciós eljárás kockázata és likviditási kockázat. A Kibocsátó különösen felhívja a Befektetők figyelmét arra, hogy nincs garancia arra vonatkozóan – függetlenül a szabályozott piaci bevezetéstől –, hogy a másodpiaci kereskedés kellő likviditást biztosít. Így előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak csak korlátozott lehetőségük nyílik a futamidő alatt a Kötvények értékesítésére, illetve más, likvidebb értékpapírokhoz képest lehetséges, hogy a Kötvényeket csak kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni. 2015. július 3-tól a hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap betétbiztosítása. Az Alárendelt Kötvények mellett a fenti időpontot követően forgalomba hozott Kötvényekre sem terjed ki az OBA betétbiztosítási védelme.

D.4.- D.6	Nem alkalmazható
--------------	------------------

E. szakasz - Ajánlattétel

E.1.- E.2.a	Nem alkalmazható
E.2b.	A Kötvényprogram célja, hogy a Bank általános üzleti tevékenységének finanszírozási igényeihez igazodóan, rugalmasan, időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson közép- és hosszúlejáratú forint vagy deviza forrásokat. A Kötvényprogram fontos eleme a Bank kiegyensúlyozott és diverszifikált finanszírozásának és a magyar tőkepiac hatékony elérésének. A Kötvényprogram keretein belül a Kibocsátó az ügyfelei részére befektetési termékeket kínál a Végleges Feltételekben meghatározott paraméterek szerint. Továbbá, a Kötvényprogram lehetőséget nyújt a Kibocsátónak alárendelt kölcsöntőke bevonására. A kötvények forgalomba hozatalából származó bevétel az adott kötvényt megvásárló ügyfélkört kezelő üzletág bevételét növeli. A Kötvényprogramból származó bevétel szerves része az üzletági jövedelmezőségnek, így része az üzleti és stratégiai tervezés folyamatának, szem előtt tartva a banki stratégia által kitűzött célokat.
E.3.	A Kötvényprogram során forgalomba hozott Kötvények ajánlattételének részletes feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A Tőkepiaci törvény 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárata, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a Felügyeletet tájékoztatja és a forgalomba hozatal végleges feltételeit közzéteszi. A Kibocsátó Alaptájékoztatókkal, az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételekkel, a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredményével kapcsolatos közzétételeit honlapján (www.erstebank.hu), és az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu) teljesíti, valamint megküldi a Befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének. Abban az esetben, ha a kötvények a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetőek. A Kötvényprogram ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a Befektetőket gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.
E.4.	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.
E.5.- E.6.	Nem alkalmazható
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a Befektetőre terhelt költség, de a Befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a Befektetők részére.

1. A Kibocsátóhoz kapcsolódó kockázati tényezők**1.1. Főbb kockázati tényezők**

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. Továbbá a Bank eredményességét befolyásolhatják bizonyos országgkockázati és egyéb kockázati tényezők is.

1.1.1. Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Kibocsátóval 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 (üggyféllimiteket). A kockázati határok különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

1.1.2. Kamatkockázat

A kamatkockázat kezelés célja, hogy a Bank jövedelmezőségét a piaci hozamszintek elmozdulása minél kisebb mértékben befolyásolja. Ennek elérésére a Bank számos belső és külső szabályt követ és különös hangsúlyt helyez a banki (hitel-betét), kötvény és derivatív portfólió kamatláb kockázatának mérésére. Mindezen kockázatkezelési módszerek alkalmazása mellett sem garantálható teljes bizonyossággal, hogy a kamatkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

1.1.3. Likviditási kockázat

A likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Kibocsátónak elegendő likvid eszköz álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi fizetési kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Bank 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.

1.1.4. Devizaárfolyam-kockázat

A banki tevékenységből következően a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak egy része devizában testesül meg. Az adott devizában fennálló eszközök és források összértékének eltéréseiből árfolyamkockázat adódhat. A Bank a nyitott devizapozíciók célszerű minimalizálására törekszik. Az árfolyamkockázat kezelése kiterjed a Kibocsátó könyveiben szereplő minden devizára, valamint az összbanki nettó és bruttó nyitott pozíciók aktív, naprakész kezelésére. Azonban a legkörültekintőbb eljárás mellett sem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

1.1.5. Működési kockázat

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Bankot érintő veszteségek. A működési kockázat sajátossága, hogy minden szervezeti egységben jelen van, és nagyon széles körű kockázatokat foglal magában. Csökkentése érdekében a Bank évente részletes értékelést készít, melyben összbanki és termék szinten is feltérképezi a kockázati pontokat, majd ezek kezelésére tervet dolgoz ki, és annak végrehajtását rendszeresen ellenőrzi.

1.1.6. 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.

1.1.7. Hitelminősítés kockázatai

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. A minősítés a Kibocsátó jövedelmezőségére a forrásbevonási lehetőségek elérhetőségén, valamint a kockázati felárakból adódó forrásköltség változásán keresztül hathat. 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 Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak.

1.1.8. Gazdasági környezet megváltozásából eredő kockázat

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.

1.1.9. Peres és hatósági eljárásokból eredő kockázatok

A Bank számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amelyek már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhatnak. Jelen Alaptájékoztatók keltének napján a Kibocsátóval szembeni folyamatban lévő eljárásokról a II. fejezet 11.6 pont nyújt felvilágosítást.

A Bank nem tudja garantálni, hogy bármely a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz hatással működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére.

1.1.10. Idegen források / saját tőke aránya

A Kötvényprogram együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált IFRS konszolidált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjének összegét (jelen arányszám mértéke: 5,84).

1.1.11. Egyéb kockázatok

A Bank minden egyéb, inherens kockázatát azonosítja, illetve mind a hazai, mind a nemzetközi jogszabályoknak megfelelően e kockázatokat rendszeresen értékeli a belső tőkemegfelelési folyamatában. A Bank az egyéb kockázatainak azonosítása és kezelése során, megfelel a CRD IV/CRR-ben, a Hpt-ben rögzítetteknek és az MNB előírásainak, továbbá a Bank azok kezelésénél figyelembe veszi az MNB iránymutatásait, illetve az irányadó EBA útmutatókat.

1.2. Kockázatkezelési politika

Ebben a fejezetben a felmerülő kockázatokkal kapcsolatosan a Kibocsátó kockázatkezelési tevékenységét, folyamatait, döntési mechanizmusait mutatjuk be.

1.2.1. Hitelkockázat kezelés

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetésképtelenné 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 kockazatelemzői vélemény szükséges, amelyben a hitelelemző figyelembe veszi a Bank általános hitelpolitikáját és a lehetséges kockázati szempontokat.

a) Lakossági szegmens:

- A lakossági szegmensben belül a Bank sztenderd hiteltermékeket nyújt, melyek hitelbírálatát termékspecifikus "application scoring" modellek támogatják. A hiteltermékek befogadási kritériumai a kockázatkezeléssel egyetértésben kerülnek megfogalmazásra, az application scoring eredménye alapján differenciált maximum finanszírozási összeghatárok, illetve ingatlanhitelek esetén a maximális finanszírozási ráták (loan to value ratio-k) kerülnek meghatározásra; a fedezeti politika termékbe építetten jelenik meg (kiemelt: mortgage termékek).

- Az ügyletszintű monitoring eljárások során a Bank rendszeresen követi a késedelmes állományok alakulását. A havi rendszerességgel végzett ügyfélszintű monitoring eljárások során az ügyfélhez tartozó valamennyi számla "viselkedés" vizsgálatának eredményével az application scoring felülírásra kerül 6 hónap futamidő elteltével. A fedezet-monitoring során a Bank a lakóingatlanok piaci értékét figyelemmel követi.

b) Vállalati szegmens

- Kockázatvállalás az (i) ügyfélminősítés; (ii) ügyfél (ügyfélcsoport) szintű kitettség nagysága; (iii) fedezetlen összeg nagysága (iv) és piaci/kockázati szegmens szerinti paraméterek alapján történik.
- Külön minősítési módszerek alkalmazása: (i) mérleg historikus adatok alapján értékelhető vállalatokra (minimum 2 lezárt pénzügyi év); (ii) projektekre; (iii) önkormányzatokra. A kis- és középvállalati 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 alkalmazása (ügyfél-, ügylet- és biztosítékmonitoring); késedelmes állomány heti rendszerességű monitoringja.

Kockázatok számszerűsítése

Az alábbi kockázatok kerülnek számszerűsítésre a CRD IV/CRR (Bázel 3) előírásoknak megfelelően:

- Hitelkockázat: a várható (EL) és a nem várt veszteségek (UL) számítása a belső minősítésen alapuló módszer (Internal Rating Based approach) szerint becsült kockázati paraméterek alapján, mint a nemteljesítési valószínűség (PD) és a nemteljesítéskori veszteségráta (LGD), történik. A kockázati paramétereket (PD, LGD) a jogszabályi követelményeknek megfelelően a Bank évente validálja.
- Számszerűsített piaci kockázatok.
- Számszerűsített operációs kockázatok (Fejlett mérési módszerrel számított működési kockázati modell).

1.2.2.A devizaárfolyam kockázat kezeléséről, a deviza nyitott pozíció operatív menedzseléséről

A Kibocsátó devizaárfolyam kockázat kezelési politikát készített, melyet az általános kockázatkezelési politika részeként a Bank igazgatósága fogadja el. A politika kiterjed a kockázat keletkezésének és a kockázatvállalás módjának meghatározására, a főbb devizakockázatokat okozó ügyletek azonosítására, a devizaárfolyam kockázatot befolyásoló mérlegen kívüli tevékenységekre, a devizapozíciók értékelésére, az esetlegesen felvállalható devizapozíciók maximális mértékére, ez esetben a nyitott devizapozíció vállalás céljaira, indokaira, nyereségességi célkitűzéseire, a devizapozíció vállalásának döntési folyamatában viselt felelősségekre, valamint a devizakockázati jelentési mechanizmusokra és a devizaárfolyam kockázat kezelésének főbb módszereire.

1.2.3.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 kitettség mértékére (a banki könyvben és a kereskedési könyvben), a kamatláb kockázatot befolyásoló mérlegen 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 kamatláb nyitott pozíciók menedzselésének felelősségi szintjeire, a kamatláb kockázati jelentési mechanizmusokra és a kamatláb kockázat-kezelés főbb módszereire.

1.2.4.A likviditási politikáról és a likviditási kockázatok kezeléséről

A Bank különböző devizában fennálló eszközeinek, forrásainak és mérlegen kívüli tételeinek eltérő időpontokban esedékes lejáratai; a pénzáramlások időbeni eltérései a Kibocsátó számára likviditási kockázatot jelentenek. A Bank likviditási helyzetének stabilitását a likvid eszközök magas állománya, a diverzifikált források, a kiszámítható lejáratok struktúrája, illetve az erős nemzetközi anyabanki háttér biztosítja.

A likviditási politika kidolgozásakor a Kibocsátó figyelembe veszi a külső (jogsabályi, szabályozói) előírásokat, a Bankcsoporton belüli belső szabályokat, illetve a bankspecifikus adottságokat (ügyfélkör, termékstruktúra) 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 hitel igények kielégítését, a tartalékkötelezettség 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 és
- a stratégiai likviditás menedzsment.

A likviditás fenntartásának körülményei alapján a Kibocsátó szintén kétféle kockázat kezelési eljárást különböztet meg:

- a Kibocsátó normál üzletmenete mellett alkalmazott eljárások és
- a 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 Kibocsátó a likviditási kockázati kitettség előre meghatározott korlátok között tartása érdekében meghatározza a kockázatokat számszerűsítő egyes mérőszámok elfogadhatónak ítélt maximális nagyságát.

2. A Kötvényekhez kapcsolódó kockázati tényezők

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 Alaptájékoztatókban 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.

2.1. Ország- ill. régiós kockázat

Az ország-, ill. régiós kockázat hatással lehet adott ország tőkepiacára, ezen keresztül pedig az egyes értékpapírok jellemzőire is. A devizaárfolyamokból, kamatlábkörnyezetből, adózási- illetve szabályozói környezetből adódó relatív előnyök kihasználására törekvő Befektetők számára egyes tőkepiacok vonzóbbak lehetnek másoknál. Ennek következtében eltérően alakulhat a különböző piacok likviditása, és ezáltal az egyes értékpapírok hozamtulajdonságai ingadozhatnak.

2.2. Piaci hozamkockázat

Hozamemelkedés esetén, a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés élethet. 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 kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

2.3. 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. Az EUR/HUF, az USD/HUF, illetve az EUR/USD árfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyamingadozás 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.

2.4. Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok

Jelen Kötvényprogram 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 hozam-küszöbököt, illetve – a mögöttes fedezeti eszközökön keresztül – tőkeáttételt, illetve ezekhez hasonló más feltételeket, vagy ezek kombinációit tartalmazza, úgy ezen befektetések hozama és piaci értéke az ilyen feltétel(ek)e)t nem tartalmazó indexált kötvényekhez képest is még fokozottabban reagálhat a piaci események változásaira. A Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint adott feltételektől függően előfordulhat, hogy az Indexált Kötvények tulajdonosai nem lesznek jogosultak kamatösszegre.

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 változékonyabb, mint a klasszikus, azonos referencia hozamhoz (pl. Libor, Bubor) kötött változó kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke, mivel az inverz módon kamatozó Kötvények esetében a referencia kamatláb esetleges emelkedése nem csak önmagában csökkenti a Kötvény kamatát, hanem a piaci kamatszint emelkedéséhez is vezethet, ami további negatív hatást fejthet ki a Kötvény piaci értékére.

c) Kötvények a Kibocsátó visszavásárlási opciójával

A Kötvényprogram alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszavásárolhatóak – alárendelt kötvény esetében az MNB előzetes engedélyével. Az ilyen Kötvények piaci árát ez a visszavásárlási 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 eredő speciális kockázatok

A Kötvényprogram alapján a Kibocsátó alárendelt kölcsönt megtestesítő kötvényt is forgalomba hozhat. Ezen Kötvényekre alkalmazandóak a Hpt. alárendelt kölcsöntőkére vonatkozó rendelkezései, illetve az 575/2013/EU rendelet 63. cikkében foglalt járulékos tőkeinstrumokra vonatkozó rendelkezések. Ez alapján a Kibocsátó Alárendelt 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.

Az Alárendelt Kötvényekről részletesebb információk a III. fejezet 4.1.2. pontjában találhatóak.

2.5. Hitelminősítés kockázatai

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. Az értékpapír likviditási, illetve hozam jellemzőire is hatással lehet a Kibocsátó minősítése, többek közt az intézményi befektetők szabályozott befektetési politikájából eredően. 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 Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak.

2.6. Másodpiaci kereskedés likviditásának kockázata

A jelen Alaptájékoztatók szerinti Kötvényprogram keretében szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő, továbbá BÉT-re bevezetésre kerülő Kötvények forgalomba hozatalára nyílik lehetőség, azzal, hogy a Kibocsátó csak azon Kötvények BÉT-re történő bevezetését kezdeményezi, amelyek esetében erről eszerint rendelkezik az adott Végleges Feltételekben. Mindazonáltal nem garantált, hogy a másodpiaci kereskedésre a BÉT-re történő bevezetés esetén is lehetőség nyílik. Nincs garancia arra vonatkozóan sem – függetlenül a szabályozott piaci bevezetéstől –, hogy a másodpiaci kereskedés kellő likviditást biztosít. Így előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak csak korlátozott lehetőségük nyílik a futamidő alatt a Kötvények értékesítésére, illetve más, likvidebb értékpapírokhoz képest lehetséges, hogy a Kötvényeket csak kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni.

2.7. 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 minden ajánlat elfogadásra kerül.

2.8. Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek. A jegyzést a Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatók III. fejezet 5.1. pontja szerint részben vagy teljes egészében visszautasíthatja.

2.9. Betétbiztosítási védelem hiánya

A kockázatok mérlegelésekor fontos figyelembe venni a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 2015. július 3-án hatályba lépett, az Országos Betétbiztosítási Alap által biztosított eszközök körét érintő módosítását, melynek értelmében 2015. július 3-tól a hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra nem terjed ki az OBA betétbiztosítása. Az Alárendelt Kötvények mellett a fenti időpontot követően forgalomba hozott Kötvényekre sem terjed ki az OBA betétbiztosítási védelme.

1. Felelős személyek

1.1. Felelősségvállaló személy

A Kibocsátó (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) jelen Alaptájékoztatókat maga készítette. A Kibocsátó az Alaptájékoztatók tartalmáért, az abban foglalt információkért felelősséggel tartozik. A Kibocsátó igazgatóságának, felügyelőbizottságának és ügyvezetőségének tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével a II. fejezet 9. pont tartalmazza.

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy jelen Alaptájékoztatókat az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint készítette el, az Alaptájékoztatókban szereplő információk és adatok megfelelnek a tényeknek. A Kibocsátó nem mellőzi azoknak a körülményeknek a bemutatását, amelyek befolyásolhatják a Kibocsátó megítélését a befektetői döntések meghozatalakor.

2. Bejegyzett könyvvizsgálók

2.1. Bejegyzett könyvvizsgálók

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe 2017. április 25-ig, a korábbi pénzügyi információk által 2016-ban lefedett időszakban:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft., 1132 Budapest, Váci út 20., Magyarország

A könyvvizsgálatért felelős személy:

Szabó Gergely, kamarai tagsági szám: 005676; an.: Kiss Zsuzsanna; lakcím: 1202 Budapest, Mézes u. 35.

Szakmai testületekben tagság:

A nemzetközi könyvvizsgálói szervezet, az ACCA (Association of Certified Chartered Accountants) tagja 1997 óta, valamint a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál Bejegyzett könyvvizsgáló (2000), és az alábbi minősítésekkel rendelkezik: Pénztári (EPT005676), Biztosítási (EB005676), IFRS (IFRS000019), Pénzügyi intézményi (E-005676/03), továbbá a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Pénz és Tőkepiaci Tagozat vezetőségének tagja.

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe 2017. április 25-től, a korábbi pénzügyi információk által 2017-ben lefedett időszakban:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., Magyarország

A könyvvizsgálatért felelős személy:

Balázs Árpád, kamarai tagsági szám: 006931; an.: Kozma Hedvig; lakcím: 1124 Budapest, Dobsinai u. 1.

Szakmai testületekben tagság:

A nemzetközi könyvvizsgálói szervezet, az ACCA (Association of Certified Chartered Accountants) tagja 1996 óta, valamint a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál Bejegyzett könyvvizsgáló (2007), és az alábbi minősítésekkel rendelkezik: Befektetési vállalkozási (EBV006931), Pénztári (EPT006931), Biztosítási (EB006931), IFRS (IFRS000076), Pénzügyi intézményi (E006931), Kibocsátói (K000070), továbbá brit

okleveles könyvvizsgáló (ICAEW) – ACA, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Pénz- és Tőkepiaci Tagozat alelnöke, a Magyarországi Brit Kereskedelmi Kamara elnökségi tagja.

A könyvvizsgálóknak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

2.2. A könyvvizsgáló váltás részletei

A 2016. év folyamán az Erste Group pályázatás útján új könyvvizsgáló kiválasztásáról határozott. A döntés érintette az ERSTE BANK HUNGARY Zrt-t is, amelynek 2017. április 25-én megtartott közgyűlése a 4/2017.04.25. (6/2017) sz. határozata alapján a Bank állandó könyvvizsgálójának a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft-t választotta meg, és megbízta a 2017. üzleti év éves beszámolójának könyvvizsgálatával. Ezzel egyidejűleg a korábban megválasztott állandó könyvvizsgáló, az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. megbízása megszűnt.

A Bank 2018. április 26-án megtartott közgyűlésének 4/2018.04.26. (4/2018) sz. határozata értelmében a 2018. üzleti év éves beszámolójának könyvvizsgálatával ismételtén a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. került megbízásra.

3. Kockázati tényezők

A Bank működéséhez kapcsolódó kockázati tényezőket a jelen Alaptájékoztatók II.1. pontja tartalmazza.

4. A Kibocsátó bemutatása

4.1. Általános információk a Kibocsátóról

A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

A Kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszáma: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; Cégjegyzékszáma: 01-10-041054.

A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének időpontja: 1988. április 12.

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

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

A Kibocsátó társasági formája: A Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság.

A Kibocsátó működésére irányadó jog: Magyar jog.

A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének országa: Magyarország.

A Kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének címe és telefonszáma: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Tel.: 06 1 298 0222.

A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események: Nem történt a közelmúltban olyan esemény, amely jelentős mértékben befolyásolhatná a Kibocsátó fizetőképességének értékelését.

Egyéb információk a kibocsátóról

A Kibocsátó rövidített cégneve: ERSTE BANK HUNGARY Zrt.

A Kibocsátó alapításának helye: Budapest

A Kibocsátó alapításának időpontja: 1986. december 16.

A Kibocsátó hatályos létesítő okiratának (Alapszabályának) kelte: 2016. augusztus 11.

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, E-III/669/2008, EN-III/M-614/2009, H-EN-I-1608/2012 számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.

A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:

A Kibocsátó közzétételeit honlapján (www.erstebank.hu), és az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu) teljesíti, valamint megküldi a Befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A Kibocsátó hatályos Alapszabályának megtekintési helye

A Kibocsátó hatályos Alapszabálya megtekinthető a Kibocsátó honlapján: www.erstebank.hu.

A Kibocsátó telephelyei

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei megtekinthetők a Kibocsátó honlapján: www.erstebank.hu.

A Kibocsátó jegyzett tőkéje: 146.000.000.000 Ft.

4.2. A Kibocsátó története, fejlődése

Az Erste Bank a magyar bankpiac három legnagyobb szereplője közé tartozik ügyfélszám, fiók- és ATM szám alapján. A Bank ügyfeleit 116 fiókján, valamint 400 bankjegykiadó automatáján keresztül szolgálja ki. Leányvállalataival a pénzügyi szolgáltatások teljes skáláját lefedi, a magyar banki vagyonkezelés egyik legjelentősebb szereplője, leányvállalata, az Erste Alapkezelő a második legnagyobb piaci szereplő, NetBankjának mintegy 600 ezer felhasználója van. A pénzintézet dinamikusan fejlődő vállalati üzletága széleskörű vállalati megoldásokat kínál ügyfeleknek a vállalati hitelektől a treasury és lízing szolgáltatásokig, szektorspecialistái (agrár, energiahatékonyság, EU támogatások) egyedi tudással állnak az ügyfelek rendelkezésére a kisvállalkozásoktól a nagyvállalatokig.

Az Erste Bank 1997 óta tagja az Erste Group Bank AG által irányított osztrák Erste Group-nak. Az Erste Group Bank AG az első osztrák takarékpénztárként 1819-ben jött létre. 1997 óta a nemzetközi Erste Group Kelet-Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójává vált, mely 7 országban (Ausztria, Csehország, Szlovákia, Románia, Magyarország, Horvátország és Szerbia) működik.

2012 óta az Erste Bank tulajdonosa Magyarországon többször bizonyította elkötelezettségét, sikeres akvizíciók és egyre hatékonyabb működés eredményeként erős pozícióval rendelkezik a régióban és Magyarországon. Az Erste Bank 2012-ben eredményesen vette át a BNP Paribas Magyarországi Fióktelepének Wealth Management üzletágát, majd 2017-ben a Citibank magyarországi lakossági üzletágát. Emellett 2016-ban Erste World néven elindította új szolgáltatását, amely a személyes vagyontervezés új szintjét képviseli a Prémium és Private Banking szolgáltatások mellett.

2015. július 31-én az Erste Bank saját jelzálogbank alapításáról döntött azzal a céllal, hogy jelzáloghitel fedezete mellett refinanszírozást nyújtson saját anyabankjának és más partnerbankoknak többek között annak érdekében, hogy azok így megfeleljenek a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló 20/2015. (VI.29.) MNB rendeletben előírt jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató teljesítésének. A Bank 100%-os tulajdonában álló leányvállalata, az ERSTE Jelzálogbank Zrt. 2016. június 30-án kapta meg működési engedélyét az MNB-től.

Az Erste Bank által elnyert díjak:

Construction & Investment Journal Hall of Fame (HOF) Best of the Best Awards 2018 – „Best of the Best Bank”

Portfolio Lakás 2018 díj – Az Év Ingatlanfinanszírozója

Construction & Investment Journal (CIJ) Awards Hungary 2017 – „Best Bank of the Year” – Az év ingatlanfinanszírozó bankja

Construction & Investment Journal (CIJ) Awards Hungary 2016 – „Bank Team of the Year” – Az év ingatlanfinanszírozó bankja

MasterCard – Az Év Bankja 2015

MasterCard – Az Év leginnovatívabb bankja 2015

The Banker: Global Private Banking Awards – Best Private Bank in Central and Eastern Europe, 2012, 2014, 2015, 2016, 2017
Euromoney – Best Private Banking provider in Hungary 2012

Budapesti Értéktőzsde elismerései (Erste Befektetési Zrt.):

2017:

Az év befektetési szolgáltatója

Az év legnagyobb forgalmú határidős BUX index-kereskedő cége

Az év legnagyobb forgalmú határidős részvénykereskedő cége

Az év harmadik legnagyobb forgalmú részvénykereskedő cége

2016:

Az év legnagyobb forgalmú határidős részvénykereskedő cége

Az év legnagyobb forgalmú határidős BUX index-kereskedő cége

Az év harmadik legnagyobb forgalmú részvénykereskedő cége

2014:

Az év tőzsdei kereskedő cége az azonnali piacon

2013:

Az év befektetési szolgáltatója

A Kibocsátó hitelminősítése

Fitch (érvényes 2018.05.03-tól)

Long-Term Foreign Currency IDR: BBB (positive outlook)

Short-Term Foreign Currency IDR: F2

Viability rating: bb

Support rating: 2

Moody's (érvényes 2018.05.16-tól)*

Outlook: Stable

Bank Deposit: Baa3

Baseline Credit Assessment: b1

Counterparty Risk Assessment: Baa2

*2014-ben, 2015-ben, 2016-ban, 2017-ben is csak nyilvános adatok alapján felülvizsgálva

Fő részvényes

Részvényes	Tulajdoni arány 2016.08.11-től
Erste Group Bank AG	70%
Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.	15%
Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank	15%

Banki részvények száma és névértéke típusonként

2016.07.01-től

Megnevezés	Részvény névértéke (Ft-ban)	Részvények darabszáma	Részvények összesített névértéke (millió Ft-ban)
Névre szóló részvény	1	146 000 000 000	146.000

A Bank alaptőkéje 146.000.000.000 Ft (egyszáznegyvenhatmilliárd forint) kizárólag pénzbeli hozzájárulás, amely 146.000.000.000 (egyszáznegyvenhatmilliárd darab), egyenként 1 Ft (egy forint) névértékű névre szóló törzsrészvényből áll. A Bank alaptőkéje teljes egészében befizetésre került. A részvények dematerializált értékpapírok.

A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények (2018.05.31.)

Erste Garancia Kötvény HU0000343470 Kibocsátás jellege: nyilvános Kibocsátás napja: 2008.12.01 Lejárat napja: 2020.12.01 Kibocsátott össznévérték: 389 330 000 Ft Kamat típus: alárendelt, fix kamatozású kötvény	Erste Garancia Kötvény 2. HU0000343777 Kibocsátás jellege: nyilvános Kibocsátás napja: 2009.04.30 Lejárat napja: 2019.04.30 Kibocsátott össznévérték: 473 740 000 Ft Kamat típus: alárendelt, fix kamatozású kötvény
ERSTE Alárendelt Kölcsöntőke Kötvény HU0000354493 Kibocsátás jellege: nyilvános Kibocsátás napja: 2014.03.28 Lejárat napja: 2024.03.28 Kibocsátott össznévérték: 3 351 510 000 Ft Kamat típus: alárendelt, fix kamatozású kötvény	ERSTE Tartós Kötvény 20180817 HU0000356522 Kibocsátás jellege: nyilvános Kibocsátás napja: 2015.08.19 Lejárat napja: 2018.08.17 Kibocsátott össznévérték: 599 250 000 Ft Kamat típus: diszkont kötvény
ERSTE Tartós Kötvény 20181008 HU0000356605 Kibocsátás jellege: nyilvános Kibocsátás napja: 2015.10.07 Lejárat napja: 2018.10.08 Kibocsátott össznévérték: 647 210 000 Ft Kamat típus: diszkont kötvény	ERSTE Tartós Kötvény 20181116 HU0000356688 Kibocsátás jellege: nyilvános Kibocsátás napja: 2015.11.17 Lejárat napja: 2018.11.16 Kibocsátott össznévérték: 161 440 000 Ft Kamat típus: diszkont kötvény

A Bank 2018. május 31-én 56.291,51 millió forint összegű hátrasorolt kötelezettséggel rendelkezett.

A Bank 2008. december 1-én alárendelt kölcsöntőke kötvényt bocsátott ki forintban, melyet az Erste Sparkassen Biztosító Zrt. jegyzett le 389,33 millió Ft összegben. A kötvények névértéke 10.000 Ft. A kötvények lejáratát 2020. december 1. A 2009. április 30-án kibocsátott újabb alárendelt kölcsöntőke kötvényt az ERSTE Vienna Insurance Group Zrt. (korábbi nevén: Erste Sparkassen Biztosító Zrt.) jegyezte le 473,74 millió Ft összegben. A kötvények névértéke 10.000 Ft. A kötvények lejáratát 2019. április 30. A Bank 2014. március 28-án 3.351,51 millió Ft névértéken kibocsátott alárendelt kölcsöntőke kötvényének a lejáratát 2024. március 28., a kötvények névértéke 10.000 Ft. Utóbbi kötvényt az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. jegyezte le.

A fentiekén túlmenően az Erste Group Bank AG a Kibocsátó rendelkezésére bocsátott 125.568,72 millió forint értékű alárendelt kölcsöntőkét (411 millió EUR). Ebből a Bank 2016. július 14-én 75.673,76 millió forint (247,69 millió EUR) névértékű alárendelt kölcsöntőkét előtörlesztett. A fennmaradó alárendelt kölcsöntőke kötelezettség az Erste Group Bank AG felé 52.076,93 millió Ft (163,31 millió EUR). A teljes összeg 2024. március 1-jén jár le.

5. Üzleti tevékenység áttekintése

5.1. A Kibocsátó fő tevékenységi köreinek felsorolása

A társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR) szerint:

Főtevékenység: 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés

További tevékenységi körök: 64.92'08 Egyéb hitelnyújtás
64.99'08 Mávcső nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
66.12'08 Értékpapír-árutőzsdéi ügynöki tevékenység
66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenység
68.20'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
64.91'08 Pénzügyi lízing

Nem üzletszerűen végzett további tevékenység: 69.20'08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

5.1.1.A Kibocsátó által értékesített termékek és nyújtott szolgáltatások

Lakossági bankszolgáltatások

Az Erste Bank stratégiájának középpontjában a lakossági üzletág áll. A Bank kiemelt célja, hogy ügyfelei minden pénzügyi igényére a legmegfelelőbb megoldást nyújtsa. 2018-ban a rekord alacsonnyá váló kamatkörnyezetben a Bank célja, hogy a hagyományos megtakarítási termékek mellett a megfelelő hozam-lehetőséget biztosító termékeket is előtérbe helyezze az ügyfelek számára (elsősorban kötvények és befektetési alapok formájában) mind a lakossági, mind a mikrovállalati ügyfelek körében. Ugyanakkor a Bank célja az is, hogy az új jogi szabályozási környezetben is fenntartsa, sőt előre lépjen a hitelezésben elért pozíciójában. Az Erste Bank, igazodva a változó megtakarítási szokásokhoz, a rendszeres, kis összegű megtakarítási számlák értékesítésére is nagy hangsúlyt fordít, ahol az ügyfeleket kamatprémiummal ösztönzi a havi rendszeres megtakarításra.

A Bankcsoport 2017. december 31-én 725 ezer lakossági folyószámlát kezelt, és összesen 831 mrd forint lakossági betétállománnyal rendelkezett 637 mrd forint lakossági hitelállománya mellett.

Az Erste Bank mind a lakossági, mind a mikrovállalati ügyfelek részére kedvező bankszámlacsomagokat kínál, melyeket az ügyfelek a saját pénzügyi szokásainak megfelelően alakíthatnak. A Bank a lakossági ügyfelek részére folyamatosan megújuló akciót kínál, új számlanyitás és rendszeres jövedelemjövőírás esetén számlakedvezmények vehetők igénybe. Mikrovállalati oldalon is számlakedvezményekkel ösztönözi a Bank az új számla nyitásokat.

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 mikrovállalkozói forint- és deviza folyószámla vezetés és kapcsolódó szolgáltatások (átutalási megbízások, folyószámla-hitelkeret, stb.),
- Elektronikus szolgáltatások (TeleBank, NetBank, MobilBank, Mobilfizetés, SMS szolgáltatás, elektronikus számlák fizetése, Pénzügyi Monitor),
- Forint- és devizaalapú bankkártyák, hitelkártyák,
- Lakáscélú és szabad felhasználású jelzáloghitelek, fogyasztási célú személyi kölcsönök és lombard hitelek lakossági ügyfelek részére,
- Állami kamat- és díjtámogatás mellett biztosított Széchenyi Kártya Folyószámla- és Forgóeszközhitel, banki folyószámlahitel és forgóeszközhitel, a hosszú távú célokat támogató hitelek közül beruházási hitel és ingatlanvásárlási hitel. A Bank emellett szabad felhasználású jelzáloghitellel, lombard hitellel, valamint agrár vállalkozások számára kidolgozott konstrukciókkal is az ügyfelek rendelkezésére áll,
- Valuta vétel és eladás,
- Lekötött betétek, rendszeres megtakarítási számlák,
- Befektetési szolgáltatások (értékpapírok, derivatív ügyletek),
- Nyugdíjpénztár, biztosítások.

2017. december 31. napján az Erste Bank 116 db fiókkal rendelkezett. Az Erste Bank az előző évekhez hasonlóan – minőségi és arculati követelményeinek megfelelően – modernizációs munkákat és digitalizációhoz kapcsolódó fejlesztéseket is végrehajtott a fiókhálózatban. A Bank ügyfelei a nap 24 órájában, közel 1.200 bankjegykiadó automatából vehetnek fel kedvezményesen készpénzt (400 Erste Bank és 800 partner ATM-ből). Az Erste Sorszámhúzó alkalmazással az ügyfelek előzetesen, fizikai jelenlét nélkül juthatnak sorszámhoz. Ráadásul az applikáció megjeleníti a várakozók létszámát is, így könnyebben tervezhető ügyintézési idő.

Az Erste MobilePay alkalmazás használatával forint alapú Erste betéti-, vagy hitelkártyánkkal számos fizetési tranzakció elvégezhető, például csekkbefizetés, autópálya-matrica vásárlás, vagy parkolási költségek rendezése.

Vállalati bankszolgáltatások

Az Erste Bank vállalati ügyfélköre a Magyarországon működő nagyvállalatokból, valamint kis- és középvállalatokból áll. A Bank vállalati ügyfelei számára a hitelezés és a betételhelyezés mellett pénzforgalmi szolgáltatásokat, forint- és devizaügyleteket, értékpapírügyleteket, készpénzkezelést, készpénz helyettesítő termékeket, okmányos ügyleteket és kereskedelemfinanszírozást, elektronikus banki hozzáférést, valamint telefonos banki szolgáltatásokat kínál.

Főbb termékcsoporthok:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza pénzforgalmi számlavezetés és számlacsomagok, speciális számlák vezetése, elektronikus csatornák, cash management, üzleti bankkártyák, stb.),
- Lekötött forint- és devizabetétek,
- Befektetési szolgáltatások (állampapír- és vállalati kötvénnyforgalmazás, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések),
- Treasury szolgáltatások, pénz- és tőkepiaci műveletek (egyedi árfolyamos devizakonverziók on-line devizakonverziók, származtatott deviza- és kamatügyletek, pl. határidős és opciós ügyletek, egyedi árazású betéti és MM line hitelügyletek, strukturált befektetések, befektetési jegyek, kötvénykereskedelelem, stb.),
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, refinanszírozott és támogatott hitelek, lízing, faktoring, projektfinanszírozás, szindikált hitelek, EU pályázati termékek, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, stb.),
- Okmányos ügyletek (garanciák, akkreditívek, okmányos inkasszók) lebonyolítása és kereskedelemfinanszírozás,
- Letétkezelés.

Az Erste Bank azon ügyfeleinek nyújt hitelt, bocsát ki garanciát vagy akkreditívet, 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 Bankcsoport vállalati betétállománya 2017. december 31-én 469 Mrd, vállalati hitelállománya 496 Mrd forint volt.

Kiemelt szegmensek

Vagyoni helyzetük alapján az ügyfelek a kiemelet szegmensek nyújtotta szolgáltatásokat is igénybe vehetik. Az Erste Prémium, az Erste World és az Erste Private Banking szolgáltatás diszkrécióról alapul, egyedi igényekre épülő, személyes tanácsadón keresztül nyújtott, teljes körű pénzügyi szolgáltatás. Kiemelt státuszt biztosít a mindenkor hatályos szegmensekre vonatkozó hirdetményi feltételeknek megfelelő ügyfelek részére, akik leszerződnek a választott szolgáltatásra. Az Erste World és Erste Private Banking szolgáltatást lakossági és vállalati ügyfelek is igénybe vehetik azzal a kitételrel, hogy vállalati ügyfeleket jelenleg kizárólag befektetési oldalon kezel a két szegmens.

Az Erste Prémium olyan szolgáltatáscsomagot kínál az ügyfeleknek, amely lefedheti minden pénzügyi igényüket, és szintlépést jelent a mindennapi bankolásban.

Az Erste World a kiemelt ügyfélszolgálatnál jóval komplexebb szolgáltatáscsomag, melyben a díjmentes számlavezetés mellett vagyontervezési szolgáltatás és dedikált személyi bankár áll az ügyfelek rendelkezésére.

Az Erste Private Banking az Erste Bank többszörösen díjnyertes szolgáltatása. A vagyonkezelést is magában foglaló Private Banking szolgáltatás dedikált privát bankáron keresztül vehető igénybe. Diszkrécionális Portfólió Menedzsment (DPM) jelenleg kizárólag ebben a kiemelt szegmensben érhető el.

Önkormányzati banki szolgáltatások

Az Erste Bank kiterjedt fiókhálózata, önkormányzati referenciái és gyakorlata megbízható szakmai háttérrel biztosítanak az önkormányzati ügyfélkör tekintetében, mely alapján a Bank az önkormányzati körben is széles kapcsolatrendszerrel ápol.

Az Erste Bank az önkormányzatok számára teljes körű banki szolgáltatást nyújt (pl.: hitelnyújtással és betételhelyezéssel kapcsolatos szolgáltatások, számlavezetés, bankkártyák, treasury szolgáltatások).

Treasury tevékenység

A Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóság (PTI, Treasury) üzleti terület felelős a Bank operatív likviditás menedzseléséért, a stratégiai finanszírozási döntések végrehajtásáért, illetve a Bank árfolyam- és kamatkockázatainak kezeléséért. A magyar deviza- és pénzügyi piacokhoz kapcsolódó kereskedési tevékenységét a PTI az Erste Group Bank AG nevében és kockázatára végzi. A Bank vállalati és lakossági ügyfeleinek kiszolgálásához kapcsolódó értékesítési tevékenységét a Bank nevében végzi a Treasury.

A Treasury tevékenységet a Bank az Erste Group Bank AG Treasury tevékenységébe integrálva végzi, ezzel biztosítva a központosított piaci jelenlét, termékínálat és kockázatkezelés előnyeit.

Intézményi ügyfélszolgálat

2016-tól megalakult az intézményi ügyfeleket kiszolgáló terület, mely a bank által nyújtott széles körű termékpalettával áll ügyfelei rendelkezésére. Az Erste Bank Intézményi Ügyfelek osztálya, szoros együttműködésben végzi tevékenységét a többi Erste-tagvállalattal az Erste Group hálózatán belül. A Bank a nemzetközi ügyfelek kiszolgálása mellett a hazai ügyfélkör (többek között hitelintézetek, befektetési alapkezelők, befektetési vállalkozások, biztosítók, pénztárak) banki termékekkel (hitelvezés, számlavezetés, értékpapír-letétkezelés, treasury és okmányos ügyletek) való komplex kiszolgálására törekszik.

5.1.2. Fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése

A vállalati hitelvezetés területén az elmúlt évek meghatározó újdonságai a felmondásig biztosított keretszerződések alkalmazása, a fix kamat mellett nyújtott hitelek, a refinanszírozott hitelek terén az Eximbank refinanszírozása mellett igénybe vehető finanszírozási konstrukciók, a kockázatmegosztás

terén az InnovFin és COSME garanciák alkalmazása, mely utóbbi révén az Erste Bank gyorsított hitelbírálattal is nyújt hiteleket vállalati ügyfelei részére.

Mikrovállalkozások számára az MNB Növekedési Hitelprogram keretében nyújtott forgó- és beruházási hitel jelentett új finanszírozási lehetőséget, valamint az agrár vállalkozások számára kidolgozott egyedi finanszírozási konstrukciók továbbra is a Bank fő fókuszaiiban állnak.

Lakossági ügyfelek számára 2017-ben leglátványosabban a szolgáltatások területén jelent meg újdonságokkal az Erste Bank:

- Kedvezményes, azonnali áras devizaváltás lehetősége az Erste NetBankban saját számlák között.
- Az Erste MobilBank alkalmazással elérhető a számlaegyenleg, a tranzakciók részletei, indítható átutalás vagy saját számlák közötti átvezetés. Az alkalmazás segítségével Díjmentes számlák is kifizethetőek, elérhető a bankos postaláda és az ügyfélszolgálat. Az applikáció nyitóképernyője testre szabható: widgetek formájában megjelenő funkciók sorrendje változtatható, így a leggyakrabban használtakat funkciók a képernyő tetejére húzhatóak.
- Az Erste Bank mindegyik hazai fiókjában vezeték nélküli internet-hozzáférés várja az ügyfeleket.

5.1.3. Legfontosabb piacok bemutatása

Az elmúlt években jelentős gazdasági és intézményi változások határozták meg az egyes pénzügyi szektorok tevékenységének és jövedelmezőségének alakulását. A jegybankok megkezdték historikusan alacsony szinten tartott irányadó kamataik emelését, míg a szabályozó hatóságok a likviditási és tőkehelyzetre írtak elő a korábbinál jóval szigorúbb követelményeket. A megváltozott piaci környezetben a pénzügyi szereplők stratégiájának központi eleme lett a termelékenység és a hatékonyság növelése, melynek lényegi részei a portfólió tisztításán, a hitelezési aktivitás növelésén túl a működési költségek csökkentése.

A **bankszektorban** 2017-ben folytatódott a hitelállományok növekedése, elsősorban a vállalati hitelállomány növekedésének köszönhetően. 2017-ben tovább növekedett az új lakossági kihelyezések volumene, aminek köszönhetően összességében 4,6 százalékkal növekedett a teljes nettó lakossági hitelállomány. A szektor jövedelmezőségét jelentősen befolyásolta több piaci, szabályozói esemény is: pozitívan járult hozzá az eredményhez, hogy 2017-ben tovább csökkent a válság során bevezetett bankadó mértéke, valamint jelentős kockázati céltartalék visszairások történtek a legtöbb szereplő esetében; eközben negatívan hatott az eredményre az alacsony kamatkörnyezet miatti kamateredmény csökkenése.

A tőkepiaci szektorban a **befektetési vállalkozások és alapkezelők** jövedelmezősége szektorszinten növekedett 2016-hoz képest. 2017-ben csökkent a befektetési vállalkozások ügyfélértékpapír állománya, míg a pénzeszközök jelentősen növekedtek. Az alacsony kamatkörnyezet kedvező a szolgáltatóknak, hiszen a bankbetétnél magasabb hozamot biztosító befektetési termékek egyre népszerűbbek a növekvő megtakarításokkal rendelkező lakosság körében, ugyanakkor nehezíti a korábban elért historikus hozamok fenntartását.

A gazdasági fellendüléssel párhuzamosan a **pénzügyi vállalkozások** is növelték finanszírozási aktivitásukat. A pénzügyi vállalkozások adózott eredménye 2017-ben jelentősen, 46 milliárd Ft-ra csökkent a 2016-os 80 milliárd Ft-ról, növekvő kamatbevételek és csökkenő kamatráfordítások mellett. A 2016-os növekedéssel ellentétben 2017-ben csökkent a kihelyezett hitelállomány is, ami hozzájárult a mérlegfőösszeg csökkenéséhez.

5.1.4. A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetére tett megállapításai, alapul szolgáló adatok

Az Erste Bank elkötelezett a magyar piac iránt, és célja továbbra is az, hogy egyre magasabb, folyamatosan javuló színvonalon és az igényekhez rugalmasan igazodva szolgálja ki közel 900 ezer

ügyfelét a jövőben is. A Bank célja, hogy mind lakossági, mind vállalati ügyfelei első számú pénzintézetként tekintsenek rá, ahol pénzügyeiket teljes körűen intézhetik, stabilitást és kiszámíthatóságot biztosító, hosszú távú megoldásokkal.

A dinamikusan növekvő piaci környezetben a Bank a növekedési lehetőségekre koncentrál, miközben folytatja üzleti stratégiájának megvalósítását. A növekedés fókuszában továbbra is a lakossági, valamint a kis- és középvállalati ügyfelek kiszolgálása áll. A Bank stratégiai célja, hogy a magyar bankpiac meghatározó szereplőjeként folytassa működését egy jól kiegyensúlyozott vállalati üzletág, megerősített kockázatkezelés, hatékony működés és egy folyamatosan javuló kiszolgálási minőség által támogatva, azokra a lakossági ügyfelekre fókuszálva, akik az Erste Bankot tekintik az elsődleges pénzügyi szolgáltatójuknak.

2015 második félévében az Erste Bank és Leányvállalata, az Erste Befektetési Zrt. megállapodást írt alá a Citibank magyarországi lakossági üzletágának megvásárlásáról, melyet a Magyar Nemzeti Bank és a Gazdasági Versenyhivatal 2015. december 18-án jóváhagyott. A tranzakció eredményeként az Erste Bank tovább erősítette pozícióját, főként a fedezetlen hitelek és a privátbanki szolgáltatások piacain. A jóváhagyást követően egy egyéves előkészítő időszak után 2017-ben a Citibank ügyfelei Erste-ügyfelekké váltak. A tranzakcióban az Erste Bank sikeresen átvette a Citibank magyarországi lakossági üzletágának kb. 600 munkatársát és 3 bankfiókját is.

A lakossági üzletág célja az ügyfélkapcsolatok mélyítése, a hatékonyság növelése, a termékportfólió egyszerűsítése, valamint a hitelezés élénkítése. A Bank 2018 első negyedévében tovább növelte új lakossági hitelkihelyezéseit mind éves, mint negyedéves összehasonlításban, különösen kiemelkedő eredményt ért el a fedezetlen hiteltermékek értékesítésében. A hitelkártya stagnáló piacán a Bank növelte piaci részesedését mind kártyaszámban, mind kihelyezett állományban, első sorban a Citibank magyarországi lakossági üzletágának akvizíciója miatt. Az alacsony kamatkörnyezet okozta átrendeződést követve a Bank nem csupán a betétgyűjtésre, hanem az alternatív befektetési termékekre (pl. befektetési alapok) is fókuszál, ahol tartja kétszámjegyű piaci részesedését. A Bank Leányvállalata, az Erste Befektetési Zrt. 18,4 százalékos piacrésszel rendelkezett 2016 végén, mely 2017 végére 16 százalékra csökkent. A 2011-ben alapított Erste Lakástakarék Zrt. is tovább növelte üzleti aktivitását: 2017 végére szerződésállománya meghaladta a 130 ezret, valamint 2016-ban megkezdte hitelezési tevékenységét és így a következő évek új hitelezésének jelentős pillére lehet.

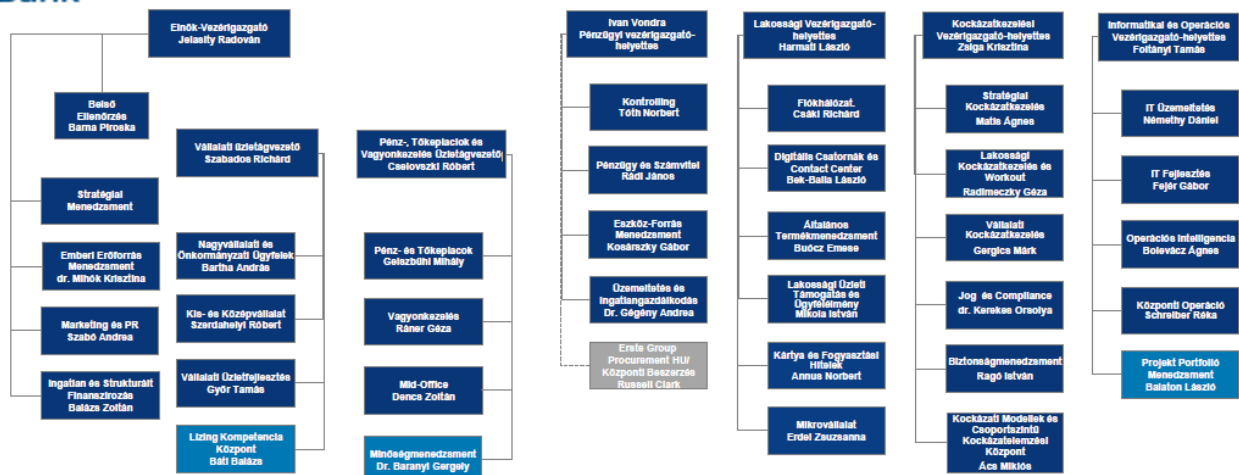
A vállalati üzletág továbbra is teljes körű banki szolgáltatásokat kínál minden szegmens számára, a kis- és középvállalati szegmensben számolva a legnagyobb mértékű növekedéssel. A Bank a hiteltermékek mellett széleskörű tranzakciós szolgáltatásokat, egyéb pénzügyi megoldásokat kínál vállalati ügyfelei számára.

2018 első negyedévében mind a lakossági, mind a vállalati üzletág új kihelyezésében jelentős növekedést ért el, ezáltal növelve a működő hitelállományt. A gazdasági válság következtében lecsökkent hitelállomány és az alacsony kamatkörnyezet ellenére is növekedett a kamateredmény.

A kockázatkezelés az egész bankot átható, megerősített tevékenység, mely támogatja a felelős hitelezést. Az IT és operáció területén a digitális jelenlét erősítése játszik fontos szerepet, legyen szó akár internetes, akár mobilbanki megoldásokról. Mindemellett a Bank folytatja a hatékonyságnövelést az ügyfélélmény növelésének, és az iparági átlagnál alacsonyabb költség/bevétel arány fenntartásának érdekében.

6. Szervezeti felépítés

A Kibocsátó 2018.06.01-től hatályos szervezeti felépítését az alábbi ábra mutatja be:



6.1. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása

Az Erste Bank a több mint százkilencven éves hagyományokkal rendelkező osztrák Erste Group Bank AG által irányított Erste Group tagja.

1997 óta az Erste Group Kelet-Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójává vált, mely 7 országban (Ausztria, Csehország, Szlovákia, Románia, Magyarország, Horvátország, Szerbia) közel 46 660 munkavállalójával 16 millió ügyfelet szolgál ki 2 565 fiókból álló hálózatában.

Az Erste Group részvényei 1997 óta jegyezhetők a Bécsi Értéktőzsdén, 2002 óta a Prágai Értéktőzsdén és 2008 februárja óta pedig a Bukaresti Értéktőzsdén. Az Erste Group jelentős szereplője a szóban forgó tőzsdéknek. Mindemellett az Erste Group szerepel az MSCI Standard Indexben, a DJ Euro Stoxx Banks Indexben, valamint az FTSE EuroTop 300-ban. Az Erste Group részvényeivel az Egyesült Államokban nyilvánosan is lehet kereskedni a Level I ADR programon keresztül.

6.2. A Kibocsátó érdekeltségei

A Bank által konszolidált Leányvállalatok (2018.05.31-i állapot szerint):

Vállalkozás neve, Székhelye	Befektetett összeg (eFt)	Banki tulajdoni hányad (%)	Jegyzett tőke (eFt, 2017.12.31.)
ERSTE Ingatlan Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	41 984 847	100	210 000
ERSTE Lakástakarék Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	3 853 297	100	2 025 000
ERSTE Jelzálogbank Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	5 790 381	100	3 005 000
Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26. 8. em.	2 422 374	100	2 000 000
ERSTE Lakáslízing Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	307 847	100	53 000
Sió Ingatlan Invest Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	3 085 867	Közvetve: 100	12 900
Collat-real Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	6 788 530	Közvetve: 100	8 000

ERSTE Ingatlan Kft.

Az ERSTE Ingatlan Kft. fő tevékenysége a saját tulajdonba vett ingatlanok végfelhasználók felé történő értékesítése, az ingatlanok jövedelemtermelő képességének elősegítése, üzemeltetés, illetve a kapcsolódó műszaki-technikai háttér biztosítása. Az ERSTE Ingatlan Kft. ezenkívül portfóliómenedzsment, ingatlanhasznosítás, ingatlanüzemeltetés, értékbecslés, illetve workout ügyletek terén nyújt szakmai támogatást a Bankcsoport számára.

Az ERSTE Ingatlan Kft. 100%-os tulajdonosa a Sió Ingatlan Invest Kft. projektársaságnak, amely a Siófok belvárosában megvalósításra került SIÓ Pláza fejlesztésére és üzemeltetésére jött létre.

A Collat-real Kft. 2014.03.10-én alakult meg 3 millió forint törzstőkével, mely saját tulajdonú ingatlanok adásvételével foglalkozik és az ERSTE Ingatlan Kft. 100%-os tulajdonában áll.

ERSTE Lakástakarék Zrt.

Az ERSTE Lakástakarék Zrt. 2011. október 17-i elindulását a rendszeres lakossági megtakarítások, különösen a lakáscélú öngondoskodás térnyerése, valamint a megváltozott hitelpiaci körülmények motiválták. Az Erste Bank saját tulajdonú pénztárának létrehozatala lehetőséget teremtett a lakástakarékpénztári megtakarítások és a Bankcsoport által kínált egyéb termékek közti értékesítési sinergiák fejlesztésére.

2017 év végén több, mint 130 ezer aktív státuszú szerződéssel rendelkezett, melynek szerződéses összege 505,9 milliárd forintot tett ki. A szerződéses összeg magában foglalja a lakás-előtakarékoskodó által vállalt összes betételhelyezést, a betétre jóváírt kamatot, az állami támogatást, a támogatásra jóváírt kamatot és a lakás-előtakarékoskodó, illetve kedvezményezett által igényelhető lakáskölcsön együttes összegét. Az ERSTE Lakástakarék Zrt. lakáskölcsön és áthidaló, illetve azonnali áthidaló kölcsön állománya 2017 év végére elérte az 1 mrd forintos nagyságrendet.

ERSTE Jelzálogbank Zrt.

Az ERSTE Jelzálogbank Zrt.-t az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. egyedüli részvényesként alapította, a társaságot a cégbíróság 2015. december 11-én jegyezte be. A társaság a Magyar Nemzeti Bank H-EN-I-589/2016. számú határozata alapján 2016. június 30-án megkapta a tevékenységi (működési) engedélyét, melynek alapján a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvényben szereplő szolgáltatásokat nyújtja: refinanszírozást biztosít kereskedelmi bankok számára, illetve ingatlanok forgalmi és hitelbiztosítéki értékének meghatározását végzi üzletszerűen.

Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. a jelentős lakossági jelzáloghitel-portfólióval rendelkező kereskedelmi bankok közé tartozik, a jelzálogbank alapításával elsősorban a forrásbevonás lehetőségeit kívánta bővíteni, illetve a jelzálogbank segítségével a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló 20/2015. (VI.29.) MNB rendeletben előírt jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató teljesítését is egy, az Erste bankcsoporthoz tartozó jelzálog-hitelintézetten keresztül tudja biztosítani. A jelzálogbank megalapításának köszönhetően az Erste bankcsoport immár az ingatlan-finanszírozás területén szerepet játszó minden intézmény-típussal rendelkezik.

Erste Befektetési Zrt.

Az Erste Befektetési Zrt. 1990-ben alakult, és hosszú ideje a magyar tőkepiac egyik vezető brókercege. Termékpalettáját folyamatosan bővítve a befektetési társaságok által nyújtható teljes termékkálával rendelkezik. Az Erste Befektetési Zrt. ügyfelei magas színvonalon, gyorsan és egyszerűen vehetik igénybe a cég szolgáltatásait, melyet az Erste Bank fiókhálózata és az online szolgáltatások széles köre biztosít.

Az Erste Befektetési Zrt., mint minden évben, úgy 2017-ben is megannyi díjat és elismerést kapott a Budapesti Értéktőzsdétől. Piacvezetőként megkapta „Az év befektetési szolgáltatója” elismerést.

További elismerések a 2017. évben nyújtott teljesítményéért:

- Az év legnagyobb forgalmú határidős BUX index-kereskedő cége
- Az év legnagyobb forgalmú határidős részvénykereskedő cége
- Az év harmadik legnagyobb forgalmú részvénykereskedő cége

ERSTE Lakáslízing Zrt.

Az ERSTE Lakáslízing Zrt. 2009. július 15-én jött létre az ERSTE Ingatlanlízing Zrt.-ből történő kiválással, azzal a céllal, hogy elsősorban lakossági és mikrovállalati ügyfeleknek nyújtson ingatlanok vásárlásához pénzügyi lízingfinanszírozást. A társaság 2012 óta új ügyleteket nem köt, csak portfóliót kezel.

A Bankcsoport egyéb, konszolidációba be nem vont vállalatai, részesedései:

UNION Vienna Insurance Group Zrt.

A UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. a bécsi székhelyű, tőzsdén jegyzett Vienna Insurance Group cégcsoport tagja. Kompozit biztosítóként a lakosság, vállalatok, valamint intézmények számára kínál biztosítási megoldásokat. Az Erste Bank részesedése 1,36%.

Budapesti Értéktőzsde Zrt.

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. legfontosabb feladata, hogy átlátható és likvid piacot biztosítson a Magyarországon és a külföldön kibocsátott értékpapírok számára. A hazai pénz- és tőkepiac központi szereplőjeként a BÉT forrásbevonási lehetőséget nyújt a gazdasági élet szereplőinek, egyúttal hatékony befektetési lehetőségeket biztosít a befektetők számára. A kereslet és kínálat koncentrációjával nyilvános információt biztosít a kereskedett termékek áralakulásáról. Az Erste Bank részesedése 2,32%.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt.

Alapvető célkitűzésük a KKV-szektor fejlődésének elősegítése. Kezességet vállal hitelhez, bankgaranciához, lízing- és faktoring ügyletekhez. A kezességvállalással a társaság kötelezi magát arra, hogy az adós helyett fizet a pénzügyi intézménynek, ha az adós nem tesz eleget fizetési kötelezettségének. Az Erste Bank részesedése 2,17%.

Kisvállalkozás-fejlesztő Zrt.

A Kisvállalkozás-fejlesztő Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság olyan befektetési társaság, amely a kis- és középvállalatok fejlesztését tőkebefektetéssel segíti. A Magyar Állam (tulajdonosi jogok gyakorlója a Magyar Fejlesztési Bank Zrt.) mellett a társaság részvényese a Magyar Fejlesztési Bank Zrt., a Budapest Bank Zrt., a Garantiqa Hitelgarancia Zrt., az MKB Bank Zrt., az OTP Bank Nyrt. és az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. A Kisvállalkozás-fejlesztő Pénzügyi Zrt. döntően állami forrásokból gazdálkodik. A társaság új ügyleteket – összhangban a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. igazgatóságának döntésével –nem köt. Az Erste Bank részesedése 1,13%.

Visa Incorporated

A Visa globális fizetési technológiát kínáló cég, mely több mint 200 országban kapcsol össze vásárlókat, cégeket és bankokat, kiszolgálva őket az elektronikus fizetés lehetőségével. Az Erste Bank részesedése 0,0005%.

7. Trendek

A Kibocsátót és tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendeket mutatja be részletesen az alábbi fejezet.

A magyar gazdaság teljesítménye

A KSH adatai alapján 2017-ben **a magyar gazdaság** éves szinten 4 százalékkal bővült a 2016-os 2,2 százalék után. A GDP bővüléséhez a szolgáltatások 1,8, az építőipar 1, az ipar 0,9 százalékponttal járult hozzá, a mezőgazdaság ugyanakkor 0,3 százalékponttal mérsékelte a növekedést. Felhasználói oldalon a végső fogyasztás 2,4, míg a bruttó felhalmozás 3 százalékponttal emelte a GDP növekedési ütemét.

A külkereskedelmi forgalom egyenlege viszont összességében 1,4 százalékponttal lassította a gazdasági teljesítmény bővülését. A fogyasztás élénküléséhez a megnövekedett fogyasztói bizalom, az alacsony infláció miatt emelkedő reálbérek és a munkaerőpiac javuló trendje járultak hozzá.

A kedvező tendenciák várhatóan a 2018-as évben is folytatódnak, s a gazdaság ismét 4 százalék körüli ütemben bővíthet. Ebben a tovább erősödő lakossági fogyasztásnak és a folytatódó beruházási aktivitásnak lehet meghatározó szerepe, miközben a főbb exportpiacainkon megfigyelhető konjunktúra továbbra is stabil támaszt jelent majd a hazai kivitel bővülésének.

2017-ben a **nemzetgazdasági beruházások volumene** 17 százalékkal nőtt, ezen belül az építési beruházásoké 21, a gép- és berendezés-beruházásoké pedig 13 százalékkal. A legfontosabb ágazatokat nézve 7,3%-kal növekedett a beruházási teljesítmény volumene a feldolgozóiparban, 24%-kal a szállítás, raktározásban és 23%-kal az ingatlanügyletekben. Az információ, kommunikáció nemzetgazdasági ágban 19%-os, az építőiparban 11%-os, a pénzügyi, biztosítási tevékenység éves fejlesztéseiben pedig 22%-os növekedés történt.

A látványos növekedés a 2014–2020-as uniós költségvetési ciklus forrásaiból finanszírozott fejlesztéseknek, a vállalkozások kapacitás-növelésének, valamint a lakás- és az egyéb ingatlan-beruházások élénkülésének volt köszönhető.

Az élénk beruházási aktivitás a 2018-as évben is folytatódhat, s várhatóan 10-12 százalékkal emelkedik a beruházási volumen. A 2018. első negyedéves bővülés 17%-os volt.

A **munkanélküliségi ráta** 2017-ben tovább mérséklődött, éves átlagban 4,2 százalékra. A kormányzati közmunkaprogram a tavalyi évben már nem bővült tovább, a munkanélküliségi ráta csökkenésében így az elsődleges munkaerőpiac feszebbé válása játszott meghatározó szerepet, ami a gazdaság élénkülésével párhuzamosan ment végbe. A 2018-as évre valamelyest 4 százalék alatt stabilizálódó munkanélküliségi ráta várható.

A 2016-os 0,4 százalék után 2017-ben a **fogyasztói árak** átlagosan 2,4 százalékkal emelkedtek a KSH adatai szerint. Az idei évben várhatóan tovább folytatódik az infláció lassú emelkedése, s az éves ráta egyre közelebb kerülhet a jegybank 3 százalékos céljához. Az éves átlagos fogyasztói infláció 2,5 százalék körül alakulhat.

Az Európai Unió ESA2010 módszertana szerint az **államháztartás hiánya** a GDP arányában 2014-ben 2,6 százalék, 2015-ben 1,9 százalék, 2016-ban pedig 1,7 százalék volt. Az államháztartás 2017. évi hiánya a GDP 2 százalékának felelt meg.

Bár az Eximbank adósságának konszolidálásával némileg emelkedtek az értékek, a **GDP arányos bruttó államadósság** alapvetően csökkenő trendje továbbra is fennmaradt, s 2017 végén 73,6 százalékon állt a mutató. A GDP arányos államadósság további lassú mérséklődése várható az elkövetkező években.

Az **euró/forint árfolyama** 2017 során 302,8 és 314,6 forint között, a svájci frank/forint árfolyam 264,3 és 293,2 forint között, az USA dollár/forint árfolyama 252,8 és 297,4 között alakult. 2018 eddig eltelt időszakában az euró/forint árfolyam 308,3 és 320 között, a dollár/forint árfolyam 247,8 és 277 között mozgott. A frank/forint árfolyam eddig sávja 259 és 279.

A dollár/forint árfolyam nagymértékű volatilitásának továbbra is meghatározó forrását jelentik az euró/dollár árfolyam ingadozásai a nemzetközi devizapiacokon. Ez utóbbi árfolyamát pedig leginkább a nagy jegybankok (Federal Reserve (Fed) és az Európai Központi Bank (EKB)) monetáris politikai döntései, illetve az azzal kapcsolatos várakozások mozgatták meg az elmúlt időszakban. Mivel az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed már egy jó ideje szigorító pályán mozog, míg az EKB esetében még mindig az eszközvásárlásokon keresztül monetáris lazítás van a napirenden, fundamentálisan nézve indokoltnak tűnik a nagyobb dollárerő. 2018. májusban az olasz belpolitikai válság a dollár erősödését extrém módon felgyorsította.

A forint euróval szembeni árfolyamára két ellentétes tényező hat: kedvező külső egyensúlyi pozíciónk, magas külkereskedelmi többletünk a forint felértékelődését indokolná, azonban a magyar jegybank laza monetáris politikája a forint gyengülése irányába hat. A kockázatkerülőbb környezetben így a forint jóval volatilisabb lehet, s az euróval szembeni kurzus a korábban megszokottnál gyengébb sávban stabilizálódhat.

A **Magyar Nemzeti Bank** 2016 májusa óta nem változtatott a jegybanki alapkamaton, ami így továbbra is 0,9 százalékon áll. Eközben a három hónapos futamidejű jegybanki betét szinte teljesen elveszítette a jelentőségét, hiszen a jegybank 2016 októberétől negyedévről negyedévre csökkentette az abban elhelyezhető likviditást. 2017 végére így 75 milliárd forintra zsugorodott az állomány, ami azóta is ezen a szinten tartózkodik. A jegybanki mérlegből kiszoruló likviditás részben a bankközi betétpiacon csapódott ki, így a bankközi kamatok fokozatosan erodálódtak, s már egy ideje teljesen elszakadtak a jegybanki alapkamattól. A 3 hónapos BUBOR kamatláb 2017 végén mindössze 0,03 százalékon állt.

Az MNB a rendszerszintű likviditási folyamatokat az ún. finomhangoló FX-swap tenderek segítségével is folyamatosan igazítja. 2017 decemberének végén az FX-swap-okon keresztül bepumpált addicionális forintlikviditás valamivel meghaladta az 1500 mrd forintot, ennek kb. 70 százaléka volt hosszabb, 12 hónapos lejáratú. Mindez összhangban volt az MNB azon előzetesen kommunikált szándékával, mely szerint az instrumentum esetében aktív használatot, állománynövelést és futamidő hosszabbítást terveznek a kamatok/hozamok további csökkentése érdekében. 2018 első hónapjaiban az FX-swap állomány jobbára stagnált, májustól azonban ismét dinamikusán emelkedik, közelítve a 2000 mrd forintot. A megváltozott globális piaci környezet a hazai rövid kamatokat sem hagyta érintetlenül, és emelkedtek a rövid lejáratú bankközi kamatok. A 3 hónapos BUBOR 2018. május végén 0,12% volt.

Az MNB monetáris politikája nemcsak a rövid oldali kamatokra, hanem a hosszabb oldali hozamokra is befolyással kíván bírni. A Monetáris Tanács 2017 novemberében így további kettő, nem-konvencionálisnak mondható monetáris enyhítő intézkedés bevezetéséről tett bejelentést: egyrészt 2018 januárjától feltétel nélküli, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszközt (IRS) vezettek be, melynek segítségével általában véve a kamatkockázatot igyekszik átvenni a bankszektortól a jegybank. Másrészt pedig az MNB egy célzott programot is indított januártól, amelynek keretében három éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzálogleveleket vásárol. Ezzel az eszközzel a jelzáloglevelek hozamszintjének csökkentése mellett a hosszabb távú hitelek kamatfixálását is el kívánja érni a jegybank. A jegybank azóta többször is deklarálta, hogy a fenti eszközöket a monetáris politikai eszköztár szerves részének tekinti, s az elkövetkező hónapokban tovább folytatódik majd az alkalmazásuk. A Monetáris Tanács értékelése szerint „az új eszközök hatékonyan járulnak hozzá a laza monetáris kondíciók tartós fennmaradásához és a pénzügyi stabilitás javulásához”. A program értékelése során a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálják jegybankban.

Az **ország 5 éves szuverén CDS felára** 2012 év eleje óta csökkenő pályán mozog, a 2015-ös enyhe emelkedést követően értéke 2016 és 2017 során is folyamatosan csökkent. A mutató 2017 végén 100 bázispont alatt stabilizálódott.

Hazánk CDS-felárának csökkenéséhez jelentősen hozzájárult, hogy a magyar gazdaság devizában denominált adósságállománya jelentős mértékben csökkent, a GDP arányos költségvetési hiány 2012 óta a 3 százalékos maastrichti kritérium alatt maradt, a GDP arányos bruttó államadósság egy stabil csökkenő pályán mozog, illetve 2016-ban mindhárom nagy hitelminősítő befektetésére ajánlott kategóriába emelte vissza Magyarország adósságminősítését stabil kilátás mellett.

2017-ben nem érkezett felminősítés, azonban az S&P és a Fitch hitelminősítő ügynökségek stabilról pozitívrá javították a Magyarország hitelminősítéséhez rendelt kilátást, ami egy esetleges felminősítés első lépésének tekinthető. Ennek alapján a 2018-as évben legalább egy adósság-felminősítés bekövetkezhet – valószínűsíthetően az év második felében.

A magyar bankszektor folyamatainak bemutatása

A magyarországi jogszabályváltozások alapján 2018-tól a bankoknak át kell állniuk az IFRS alapú számviteli szabályok alkalmazására. Ennek keretében már 2017-től a magyar bankszektor több szereplője is átállt az IFRS alapú számviteli szabályok alkalmazására, aminek eredményeképpen nem lehetséges a korábbi, HAS alapú számviteli szabályokat követő statisztikai adatokkal történő összehasonlítás. Az összehasonlíthatóság elősegítése érdekében az MNB elkészítette a 2016. évi adatok korrigált változatát, a továbbiakban erre alapul az elemzés.

Az előző évek jellemző trendje, a bankszektor lakossági állományának csökkenése 2017-ben megállt, az új kihelyezések növekvő volumene ellensúlyozta a meglévő állomány amortizációját. A lakossági hitelezésben a nettó hitelállomány 2017-ben 4,6 százalékkal növekedett, mely az új kihelyezések dinamikus növekedésének köszönhető. A vállalati hitelezésben a lakossági hitelezésnél dinamikusabb növekedés volt tapasztalható, 2017-ben a nettó hitelállomány 12,7 százalékkal növekedett. Ezeknek köszönhetően 8 százalékkal növekedett a teljes nettó hitelállomány 2017-ben.

A **lakossági hitelezés** területén 2017-ben a gazdasági növekedésnek és a bérek dinamikus emelkedésének köszönhetően az új kihelyezések növekedése tovább gyorsult. Mind a lakáscélú, mind a fogyasztási hitelek iránti kereslet tovább élénkült 2017-ben. Ez a trend tovább folytatódott 2018 első negyedévében is. Mind a lakáscélú, mind a fogyasztási hitelfeltételek lazultak 2017-ben a hitelkamatok csökkenése miatt, ami a verseny erősödésének az eredménye.

A **vállalati hitelezésben** az új kihelyezések minden szegmensben jelentős növekedést mutattak 2017-ben. Összesen 696 milliárd Ft-tal bővült a teljes nettó vállalati hitelállomány 2017-ben, ami 12,7 százalékos éves növekedésnek felel meg. Az MNB tovább folytatta a Piaci Hitelprogramot, melynek keretében egy kockázatkezelést és egy likviditáskezelést segítő eszközzel támogatja a bankok piaci hitelezésre való átállását. Ennek keretében 2017-ben 230 milliárd Ft-nyi forrást helyeztek ki a pénzintézetek.

A **nemteltjesítő hitelek aránya** az elmúlt évekhez hasonlóan tovább csökkent 2017-ben. A teljes hitelportfólión belül a vállalati nemteltjesítő hitelek aránya jelentősen, 6,3 százalékponttal 7,2 százalékra csökkent 2017 végére. Az ingatlanpiac fellendülésének következtében, a követelések eladásának és leírásának köszönhetően 10,9 százalékra csökkent a lakossági nemteltjesítő hitelek aránya 2017 végére. 2018-ban a hitelezési fellendülés és a további portfólió tisztítás következtében további csökkenés várható.

A jegybank 2012 augusztusa óta tartó kamatcsökkentési ciklusa következtében a bankbetétek kevésbé vonzó befektetési formává váltak a lakosság körében, ennek ellenére a lakossági **betétállomány** növekedésnek indult 2017-ben, miközben a növekvő lakossági megtakarítások a magasabb hozamot biztosító alternatív befektetésekbe (államkötvények, biztosítási termékek, befektetési jegyek) is tovább áramoltak. A háztartásoknál lévő készpénzállományt növelte a mélyponton lévő infláció, valamint a pénzügyi tranzakciós illeték költségnövelő hatása. A lakossági betétállomány növekedése mellett a vállalati és egyéb szegmensek megtakarításai is növekedtek 2017-ben, aminek eredményeképpen a teljes betétállomány dinamikusan növekedett. A jegybank az inflációs cél elérése érdekében továbbra is rekordalacsonyan, 0,9 százalékon tartotta az alapkamatot.

A szektor **nettó kamateredménye** a 2016-os 779 milliárd Ft-ról 2017-re 775 milliárd Ft-ra csökkent. A csökkenő kamateredményt elsősorban az alacsony kamatkörnyezet és a kamatmarzs szűkülése okozta.

A **jutalékokból, díjakból származó eredmény** 2017-ben növekedett 2016-hoz képest. A magyar bankrendszer **jövedelmezősége** az elmúlt években meglehetősen alacsony volt a hitelezési veszteségek és a magas fiskális terhek következtében. A szektor eredményét jelentősen befolyásolta a bankadó 2016-tól kezdődő csökkentése, valamint a hitelportfólió tisztulását követő kockázati céltartalék visszairások. A bankszektor a 2016. év végi 504 milliárd Ft adózás előtti nyereséget követően 2017-ben rekord magas 694 milliárd Ft nyereséget ért el. A bankszektor jelentős 2017. évi eredménye után csökkenés várható a kockázati céltartalék visszairások csökkenése miatt.

A bankrendszer **tőkeellátottsága** a megelőző évekhez hasonlóan magas, a teljes konszolidált tőkemegfelelési mutató 16,8 százalékot tett ki 2017 végén. A tőkeellátottság bankonként továbbra is vegyes képet mutat.

A lejáratú eltérés csökkentése érdekében az MNB 2017 áprilisától bevezette a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutatót. Az új mutató a lakossági jelzáloghitelek fedezete mellett bevont forint források (pl.: jelzáloglevelek, jelzálog fedezete mellett kibocsátott egyéb értékpapírok, jelzálogbanki refinanszírozási hitelek) és az 1 éven túli hátralévő lejáratú lakossági forint jelzáloghitelek nettó állományának hányadosaként számítandó ki konszolidált szinten. A JMM-re vonatkozó minimális elvárt szint 15 százalék, azaz a jelzáloghiteleket legalább 15 százalékban hosszú forrásoknak kell finanszírozniuk (2018. október 1-től a mutató elvárt értéke 20%-ra emelkedik).

Az MNB 2017-ben indította el a Minősített Fogasztóbarát Lakáshitelek tanúsítását, annak érdekében, hogy a fix kamatozású hiteltermékek minél nagyobb arányban váltsák fel a változó kamatozású jelzáloghiteleket. Az MNB céljainak megfelelően 2017-től kezdődően jelentősen növekedett az új fix kamatozású lakáshitelek aránya az összes új hitelkibocsátáson belül, 2018 márciusára már az új lakáshitelek 76%-a fix kamatozású volt.

7.1. Pénzügyi beszámoló óta bekövetkezett jelentős hátrányos változások

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

7.2. A Kibocsátó üzleti kilátásaira jelentős hatást gyakorló tényezők

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások nem történtek.

8. Nyereség előrejelzés

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatókban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

9. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

9.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

9.1.1. Igazgatóság

Az igazgatóság legalább 3 tagból áll. Az igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja legfeljebb 5 évre. Az igazgatóság tagjai a Közgyűlés által újraválaszthatók és visszahívhatók. Az igazgatóság tagjává olyan személy választható, aki a Ptk-ban és a Hpt-ben, illetve az egyéb jogszabályokban, valamint az Alapszabályban meghatározott feltételeknek megfelel. Az igazgatósági tagságra irányuló megbízás a megválasztott személy által történő elfogadásával jön létre.

Az igazgatóság tagjai:

Az igazgatóság tagjainak üzleti elérhetősége: ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Jelasity Radován: az igazgatóság elnöke, vezérigazgató, Vállalati üzletágért felelős ügyvezető 2011 közepe óta az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. elnök-vezérigazgatója. Előtte a Szerb Nemzeti Bank elnökeként tevékenykedett 2004 és 2010 között, ezt megelőzően három éven át a szerb jegybank alelnöki posztját töltötte be. Jegybankárként fontos szerepet játszott a szerb bankszektor és biztosítási piac konszolidálásában, valamint a szabályozói és felügyeleti szervek megerősítésében, továbbá kulcsszerepet töltött be Szerbia nemzetközi pénzügyi intézményekkel folytatott tárgyalásain. A Banking Rehabilitation Agency (Bankrehabilitációs Ügynökség) alelnökeként közreműködött a bankrendszer átszervezésében, és számos nagybank privatizációs folyamatának elindításában. Ezt megelőzően Frankfurtban a McKinsey&Company kötelékében németországi, lengyelországi és bulgáriai banki projekteken vett részt. Banki pályafutását a frankfurti Deutsche Banknál kezdte, ahol négy éven át Kelet-Közép-Európáért felelős területi vezetőként dolgozott. A bajai születésű Jelasity Radovan Budapesten járt

középiskolába. A chicagói Illinois Egyetem pénzügyi szakán szerzett MBA fokozatot a Belgrádi Egyetem közgazdasági diplomája után.
Mandátum lejár: 2019.05.31.

Harmati László: ügyvezető, Lakossági vezérigazgató-helyettes

A közgazdász végzettségű szakember a Nemzetközi Bankárképző Központnál kezdte pályafutását, majd 1998-1999-ben a Pénzügyminisztérium Vállalkozási és szabályozási főosztályvezetője volt. 1999 és 2002 között a Magyar Nemzeti Banknál Szabályozási főosztályvezetőként többek között vezető szerepe volt a hazai kereskedési könyv (trading book) szabályozás kidolgozásában és hatályba léptetésében, valamint a bázeli tőkeszabályok hazai implementálásában. 2002-től 2013 elejéig az FHB Jelzálogbank Nyrt.-nél vezérigazgató-helyettesként, majd 2010-től vezérigazgatóként a teljes üzleti terület felügyelete hozzá tartozott, így a bank üzleti stratégiájának menedzselésében vezető szerepet játszott. 2006-2007-ben aktív szerepet vállalt az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. megalapításában, ahol vezérigazgatói tisztséget töltött be. 2010-2011-ben az Allianz Bank Zrt. megvásárlása során az üzleti merger-t irányította, az új üzleti modell kialakítása, racionalizálási projekt levezénylése, intenzív lakossági online fejlesztések (netbank, netbróker, interneten keresztüli lead generálás) fűződnek nevéhez. 2012-ben több állami programot vezényelt (NET, árfolyamgát). Vezéregyénisége volt a költségracionalizálásnak, új lakástámogatási eszköztár kialakításának és támogatott hitelek bevezetésének, nevéhez fűződik a behajtási protokollok újrahangolása, a fióki és direkt csatornák cross-sale potenciájának emelése.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

Zsiga Krisztina ügyvezető, Kockázatkezelési vezérigazgató-helyettes

1993-ban a manchesteri Metropolitan egyetemen végzett. Több, mint 14 éve kockázatkezelési területen dolgozik, karrierpályája is ezen a szakterületen ívelt fölfelé. Számos tapasztalatot szerzett Európa különböző országaiban. 1995 és 2007 között dolgozott az Inter-Európa Bankban, a Citibankban és a Citi csoportban Budapesten, Moszkvában, Norvégiában, Prágában, Londonban. 2008 januárjában csatlakozott az Erste Group Bank AG-hoz, ahol a Lakossági Kockázatkezelés vezetője volt. Zsiga Krisztina 2017 novemberétől az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. Kockázatkezelési vezérigazgató-helyetteseként felügyeli a Bank különböző üzleti területeinek főbb hitelezési politikáját, ideértve a hitelbesorolásra, fedezetértékelésre és céltartalékolásra vonatkozó politikát is, rendszeresen áttekinti a piaci kockázatokat, felügyeli a hitel-hatáskörök delegálását a hitelügyletekre vonatkozóan. Felel a Bank biztonságos működéséért, a Bank egészének jogi tevékenységéért.

Mandátum lejár: 2020.09.30.

Ivan Vondra, ügyvezető, Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

A közgazdász végzettségű szakember 2002 óta az Erste Group cseh leányvállalatánál, a Česká Sporitelná-nál mint a Számvitel, Kontrolling és Üzleti információszerzés vezetőjeként dolgozott. Ezt megelőzően szintén pénzügyi területén - 1992 és 1996 között CFO helyettesként az International Commercial Banknál, Prágában – volt alkalmazásban, így összesen 20 évnyi, pénzügyi területen szerzett tapasztalattal rendelkezik. 2015. október 1-jétől csatlakozott az Erste Bankhoz. Pénzügyi vezérigazgató-helyettesként Ivan Vondra az ERSTE BANK HUNGARY Zrt.-nél a Kontrolling, Pénzügy és Számvitel, ALM, Üzemeltetés és Ingatlangazdálkodás, valamint a Beszerzés területekért felel.

Mandátum lejár: 2018.09.30.

Foltányi Tamás: ügyvezető, IT és Operáció vezérigazgató-helyettes

Foltányi Tamás 1984-ben végzett a Budapesti Műszaki Egyetem villamosmérnöki karán, majd 1994-ben elvégezte a Nemzetközi Bankárképző Központ Felsőfokú Bankszakmai Programját. Pályafutása során vezető tisztségeket töltött be az Inter-Európa Bank és a Creditanstalt Rt. pénzügyi területén. Ezt követően 1999 és 2004 között a PWC (majd az akvizíciót követően az IBM) cégtársaként a Vezetési tanácsadás üzletágon belül a magyarországi pénzügyi szektorért, az ott nyújtott szolgáltatásokért volt felelős, majd az IBM Global Services üzletágának irányítását vette át. 2005 és 2015 között az FHB Jelzálogbank Nyrt. vezérigazgató-helyettese.

Mandátum lejár: 2019.01.14.

Dr. Rudnay János: Külső igazgatósági tag

1977-ben végzett a Bécsi Egyetem Jogi Karán. 1977 és 1994 között a Philips különböző érdekeltségeinél töltött be vezető tisztségeket. 1994-től a Pécsi Sörfőzde Rt. vezérigazgatója. 1995-től a Reemtsma Debreceni Dohánygyár Kft. vezérigazgatója. Az SPB Befektetési Rt. tanácsadói testületének tagja 2001-2002 között. Az Erste Group Bank AG tanácsadója 2002 szeptembere óta. 2003. december 4-től a Postabank és Takarékpénztár Rt. külső igazgatósági tagja, majd 2004. október 1-től az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. külső igazgatósági tagja.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

Silzer Frederik: Külső igazgatósági tag

Pályáját 1988-ban kezdte az Erste österreichische Spar-Casse Bank-ban, majd 1993-tól az AVABANK-ban tevékenykedett érdekeltség ellenőrzési területen, több közép-európai leányvállalat ügyvezetői posztját töltötte be. 1998-ban a Bank Austria AG-hez (korábban Creditanstalt AG) csatlakozott, ahol a leányvállalatok koordinálásáért felelt, többek között Magyarorszáért is. 2001 óta látja el az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG közép-európai koordinációját, így Magyarországot is. Számos akvizíciós és integrációs projektért felel.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

Alexandra Habeler-Drabek: Külső igazgatósági tag

Pályáját 1995-ben kezdte a Creditanstalt-Bankverein Bankban, mint Restrukturálási és Workout vezető, 1999-től a Vállalati Kockázatkezelés és KKV területet vezette. 2001 és 2010 között az UniCredit Bank Austria-ban töltött be vezetői tisztségeket. 2010-től az Erste Bank Österreich-nál a Workout, Restrukturálási és Operációs Kockázatkezelési terület vezetője volt, majd 2012 és 2014 között az Operatív Kockázatkezelés területet vezette. 2013 és 2016. között az Erste Group Bank AG-nál a Kockázatkezelési terület vezetője volt. 2017-től Slovenská sporiteľňa-nál tölt be ügyvezetői pozíciót a kockázatkezelési területen.

Mandátum lejár: 2020.12.05.

Marczinkó Zoltán István: Külső igazgatósági tag

1988-ban diplomázott a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Áruforgalom szakon. Pályáját Gyártásszervezési csoportvezetőként kezdte a Dabasi Nyomdában ahol 1988 és 1991 között dolgozott. 1992-től mint hitelügyi főelőadó a Budapest Bank Nyrt. Dabasi fiókjában, majd ugyanitt a központban projekt munkatárs 1998. április 30. napjáig. 1998 és 1999 között fiókvezető, majd hálózati vezető/Központi Fiók Vezetői tisztséget töltött be a HBW Express Takarékszövetkezetben. Fiókvezetői pozícióban tevékenykedett 2000 júliusától 2010. év végéig a Budapest Bank Nyrt.-nél, majd 2011-től a Vállalati Üzletközpont vezetője. 2013-tól a Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt.-nél dolgozott mint Akvizíciós és Üzletfejlesztési Vezető. 2014. december 1. napjától az állami szektoron belül a Nemzetgazdasági Minisztérium Kiemelt Vállalati Kapcsolatokért Felelős Helyettes Államtitkára. 2016. augusztus 11-től az Erste Bank külső igazgatósági tagja.

Mandátum lejár: 2021.08.11.

Michael Neumayr: Külső igazgatósági tag

A Bécsi Egyetemen 1980-ban jogi végzettséget szerzett. Szakmai pályafutását a Girozentrale und Bank der österreichischen Sparkassen AG-nál kezdte 1987-ben a Nemzetközi Pénzügyi osztályon. 1987 és 1990 között a Girozentrale leányvállalatánál a Bankinvest-nél végzett hasonló területen munkát. 1990-től a GiroCredit Bank AG (korábban: Girozentrale) vezérigazgatói asszisztens és a nemzetközi pénzügyi terület vezetője. A Crediransalt-Bankverein-nél 1995-től a vezérigazgató asszisztense és a nemzetközi pénzügyi és hírszolgáltatás osztály vezetője. Az European Bank for Reconstruction and Development-nél 2002 és 2008 között igazgatósági tag. 2008 óta saját céget hozott létre a Finance and Business Consultant néven. 2012-től a Krk-Kreditimi Rural I Kosoves (Koszovó), 2015-től pedig az Unibank (Baku) igazgatósági tagja, emellett pedig a GFF Befektetési bizottságának tagja. 2016. szeptember 14-től az Erste Bank külső igazgatósági tagja.

Mandátum lejár: 2021.08.11.

9.1.2. Felügyelőbizottság

A felügyelőbizottság tagjai:

A felügyelőbizottság üzleti elérhetősége: ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Dr. Manfred Wimmer: a felügyelőbizottság elnöke

1978-ben az Innsbrucki Egyetem Jogi karán diplomázott.

Munkatapasztalatai: 1982-1999: Creditanstalt, Bécs, Nemzetközi Üzletág. 1998 óta az ERSTE Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG-ben dolgozik. 1998-1999 Nemzetközi Marketing Osztály vezetője, 1999-2002 Ceska Sporitelna akvizíció és integráció projektvezetője, 2002-2007 Stratégiai Konzernfejlesztési Terület vezetője, 2007 és 2008 között a Banca Comerciala Romana, Bucharest elnöke és igazgatósági tagja, 2008 óta az Erste Group Bank AG Pénzügyi és Számviteli, valamint a Teljesítménymenedzsment területért felelős igazgatósági tagja. 2013. szeptember elsejétől - a Bank felügyelőbizottságának elnöki funkciójának megtartásával - nyugdíjba vonult.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

Friedrich Rödler:

1975-ben a bécsi Műszaki Egyetemen diplomázott (matematika és informatika szak), majd tudományos fokozatot szerzett a bécsi Közgazdasági Egyetemen 1976-ban, majd másoddiplomát Nemzetközi kapcsolatok szakon. 1976-tól 1986-ig az Arthur Andersen & Co-nál volt alkalmazásban, majd 1986-tól 1990-ig a GRT Robol & CO-nál partnerként dolgozott. A PWC Austria-nál 2000 óta dolgozik különböző pozíciókban, jelenleg country senior partner. Több mint 34 éves munkatapasztalattal rendelkezik pénzügyi-, számviteli- és adótanácsadás területeken.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

Gernot Mittendorfer:

A Jogi Egyetemen, Linzben végzett 1989-ben. 1990-ben kezdte pályafutását az Erste Groupban, számlamenedzserként. 1997-től csatlakozott a Sparkasse Mühlviertel West Bank AG-hoz, ahol Managing Board tagként felépítette a csehországi üzletágot. 1999. novemberében az Erste Group Bank AG prágai központjába került, ahol a lakossági területért volt felelős. 2000 július 1-jétől kinevezték a Ceska Sporitelna Managing Board tagjának. 2004. augusztusától vezérigazgatói megbízást kapott a Salzburger Sparkasse Bank AG-nál, majd 2007-ben a Ceska Sporitelna-nál. 2011 januárja óta az Erste Group Bank AG Managing Board tagja, ahol kockázatkezelési igazgatói pozíciót töltött be. 2013. szeptemberétől az Erste Group Bank AG pénzügyi igazgatója, mely funkcióban a felelősségi körébe tartozik a Csoport Számvitel, a Csoport Teljesítmény Menedzsment és Csoport Eszköz-Forrás Menedzsment irányítása.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

Maximilian Clary und Aldringen:

Maximilian Clary und Aldringen felsőfokú üzleti, gazdasági, tanulmányait a passau-i egyetemen, illetve a European School of Management-ben végezte. 2014 óta a London Business School MBA képzésében vesz részt. Pályafutása során különböző tisztségeket töltött be a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG-nál, valamint a Raiffeisen Bank International AG-nál. 2013-2014 folyamán az Erste Group romániai leánybankjánál, a Banca Comerciala Romana-nál tevékenykedett mint az operációs vezérigazgató-helyettesi tanácsadó. 2014 áprilisától az Erste Group Bank AG csoport stratégiáért felelős területének szenior menedzsere, majd 2015 januárjától a terület vezetője.

Mandátum lejár: 2019.05.31.

Lucyna Stanczak-Wuczynska:

A lengyel születésű Lucyna Stanczak-Wuczynska a Varsói Közgazdasági Egyetemen diplomázott 1991-ben. A karrierjét a Credit Agricole-ban kezdte 1992-ben vállalati banki területen. 1998 és 2000 között a ABN Amro Bank Polska S.A. strukturált finanszírozási alelnöke volt. Az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankhoz (EBRD) 2000-ben csatlakozott Lengyelországban, ahol később országos igazgató lett. 2014 augusztusa óta a Pénzügyi területek felelős igazgatója az EBRD londoni székhelyén.

Mandátum lejár: 2021.08.11.

dr. Zsolnai Alíz:

Diplomáját 2002-ben szerezte meg a Szegedi Tudomány Egyetem Gazdálkodási szakán. Közigazgatási szakvizsgát tett 2004 októberében. 2006. évben három hónapot töltött a HM Treasury-ben szakmai gyakorlatként. 2002-től a Nemzetgazdasági Minisztérium kormánytisztviselője, ahol 2014-től főosztályvezető-helyettesi, majd 2015-től főosztályvezető munkakört lát el. 2016. augusztus 11-től az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. felügyelőbizottságának tagja.

Mandátum lejár: 2021.08.11.

Nagy Magdolna: Munkavállalói képviselőt ellátó felügyelőbizottsági tag

Letétkezelési és Pénzügyi Szolgáltatások vezetője.

1990-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott. 20 éves tapasztalattal rendelkezik a befektetési szolgáltatások terén. 1993 óta különböző hazai bankokban alakította ki a letétkezelési szolgáltatási tevékenységet. 1993-1997 között a Magyar Hitelbank letétkezelését, 1997 és 2000 között a CIB Közép-európai Nemzetközi Bank Rt. letétkezelését vezette, az Erste Banknál 2000 óta a Letétkezelés vezetője.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

Marosvölgyi Márta: Munkavállalói képviselőt ellátó felügyelőbizottsági tag

A Működési Kontroll vezetője az IT és Operáció területén belül.

Mérlegképes könyvelői végzettséggel rendelkezik, 2002-ben a budapesti Általános Vállalkozási Főiskolán szerzett Közgazdász és controller diplomát. 2002-ben a Colling Ltd. könyvelőjeként kezdte szakmai pályafutását. 2003-2007 között a Citibank Hungary és Citibank Handlowy/Warsaw/Poland-nál látott el szakértői (folyószámlák, betétek, hitelek, biztosítás és befektetések) feladatot az Operáción belül, továbbá támogatta a Core Banki rendszer konverzióját. 2007-2010 között a HSBC lengyelországi bankjában Financial Control Manager volt. 2010-ben csatlakozott a Bankhoz, mint Operációs kontroll csoportvezető, 2011 januárjától a Bank osztályvezetőként irányítja a Működési Kontrollt.

Mandátum lejár: 2021.05.31.

dr. Kósa Anna: Munkavállalói képviselőt ellátó felügyelőbizottsági tag

2008 júniusában doktorált a Miskolci Egyetem Állam- és Jogtudományi Karán, majd tőkepiaci és bank szakjogász végzettséget szerzett az Eötvös Loránd Tudományegyetemen. Szakmai pályafutását a Magyarországi Volksbank Zrt-ben kezdte mint compliance jogi előadó. Az Erste Bankban 2012-től dolgozik. Először mint compliance szakértő, 2014 júliusától megbízott osztályvezető az AML és Értékpapír Compliance Osztályon, később ugyanitt compliance szakértő. Jelenlegi vezetői pozícióját a Compliance és Csaláskezelési területen 2016. május 11. óta tölti be.

Mandátum lejár: 2021.08.11.

9.1.3. Ügyvezetőség

Az ügyvezetőség tagjai:

Az ügyvezetőség tagjainak üzleti elérhetősége: ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Jelasity Radován: az igazgatóság elnöke, vezérigazgató, Vállalati üzletágért felelős ügyvezető

Harmati László: ügyvezető, igazgatóság belső tagja, Lakossági vezérigazgató-helyettes

Zsiga Krisztina: ügyvezető, igazgatóság belső tagja, Kockázatkezelési vezérigazgató-helyettes

Ivan Vondra: ügyvezető, igazgatóság belső tagja, Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

Foltányi Tamás: ügyvezető, igazgatóság belső tagja, IT és Operáció vezérigazgató-helyettes.

9.2. Összeférhetetlenségi nyilatkozat

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

10. Fő részvényesek

Az Erste Group Bank AG 70%-os részesedéssel rendelkező többségi tulajdonosa az ERSTE BANK HUNGARY Zrt-nek.

A Kibocsátó további 15-15%-os kisebbségi részesedéssel rendelkező tulajdonosai a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. és az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank.

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

11.1. Korábbi pénzügyi információk

A Kibocsátó auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolót) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően. Konszolidált éves beszámolóját a 2011. üzleti évtől az IFRS előírásai alapján állítja össze. Az alábbi információk az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2017. évi konszolidált beszámolóját követik. Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2017. évi konszolidált beszámolója az összevont konszolidált tevékenység összegzését tartalmazza, kiegészítve azokkal az információkkal, amelyek az üzleti tevékenység értékelése szempontjából a pénzügyi intézet és Leányvállalatai működésére kihatással bírnak, valamint leírja a konszolidálásba bevont vállalatok együttesének helyzetét.

11.2. Éves beszámoló

A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2017. december 31. Az alábbi áttekintést az auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóban megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, magát az áttekintést a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2017. december 31-i állapot szerint

millió forintban	2016	2017
ESZKÖZÖK		
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett pénzeszközök	106 050	21 324
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	133 055	143 705
Kereskedési célú származékos pénzügyi eszközök	15 397	21 083
Egyéb kereskedési célú pénzügyi eszközök	117 658	122 622
Ebből fedezetként zárolva	2 489	1 682
Értékesíthető pénzügyi eszközök	137 749	136 765
Ebből fedezetként zárolva	36 247	15 094
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	436 668	651 900
Ebből fedezetként zárolva	61 659	51 949
Hitelintézetekkel szembeni hitelek és követelések	145 499	68 672
Ebből fedezetként zárolva	1 278	4 085
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések	1 021 232	1 123 697
Ebből fedezetként zárolva	98 168	274 568
Tárgyi eszközök	8 991	8 600
Befektetési célú ingatlanok	10 620	10 347
Immateriális javak	18 310	25 565
Adókövetelések	1 000	704
Halasztott adókövetelések	33	0
Értékesítésre szánt eszközök	187	1
Egyéb eszközök	27 486	27 791
Eszközök összesen	2 046 881	2 219 069

Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	12 398	15 162
Kereskedési célú származékos pénzügyi kötelezettségek	11 337	15 092
Egyéb kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	1 060	70
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	24 481	37 584
Kibocsátott értékpapírok	24 481	37 584
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1 671 155	1 787 542
Hitelintézetek által elhelyezett betétek	213 655	202 560
Ügyfelek által elhelyezett betétek	1 419 097	1 540 898
Kibocsátott értékpapírok	38 403	44 083
Céltartalékok	25 156	8 691
Adókötelezettségek	9	0
Halasztott adókötelezettségek	238	584
Egyéb kötelezettségek	32 429	30 228
Saját tőke	281 015	339 278
Anyavállalatra jutó saját tőke	281 015	339 278
Források összesen	2 046 881	2 219 069

Konszolidált eredménykimutatás a 2017. december 31-ével zárult évre

millió forintban	2016	2017
Kamatbevétel	72 202	74 812
Kamatráfordítás	(15 406)	(9 340)
Nettó kamatbevétel	56 796	65 472
Díj- és jutalékbevétel	54 501	65 184
Díj- és jutalékráfordítás	(10 340)	(16 501)
Nettó díj- és jutalékbevétel	44 161	48 683
Osztalék bevételek	28	81
Kereskedési tevékenység és valós értékelés nettó eredménye	6 738	10 865
Deviza műveletek	(539)	11 655
Egyéb	7 277	(790)
Befektetési célú ingatlanok és operatív lízing tevékenység bérleti díj bevételei	1 236	1 180
Személyi jellegű ráfordítások	(28 501)	(31 243)
Egyéb általános adminisztratív költségek	(26 064)	(27 516)
Értékcsökkenés	(6 340)	(9 509)
Nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó eredménye	2 890	5 753
Értékvesztés képzés nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközökre vonatkozóan	(5 297)	2 804
Egyéb nettó működési eredmény	1 772	(6 535)
Egyéb működési bevételek	40 168	38 523
Egyéb működési ráfordítások	(38 396)	(45 058)
Adózás előtti eredmény	47 420	60 034
Jövedelemadók	(4 077)	(5 280)
Adózott eredmény	43 343	54 754
Anyavállalatra jutó nettó eredmény	43 343	54 754

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás a 2017. december 31-ével zárult évre

millió forintban	2016	2017
Adózott eredmény	43 343	54 754
Eredménybe átszorolható tételek		
Értékesíthető pénzügyi eszközök nem realizált tartaléka (árfolyamhatást is figyelembe véve)	(1 928)	3 586
Tárgyévi nyereség/veszteség	(1 928)	3 586
Átszorolás miatti módosítás	0	0

Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka (árfolyamhatást is figyelembe véve)	740	221
Tárgyévi nyereség/veszteség	0	0
Átsorolás miatti módosítás	740	221
Eredménybe átsorolható tételekre jutó halasztott adó	618	(299)
Tárgyévi nyereség/veszteség	618	(299)
Átsorolás miatti módosítás	0	0
Egyéb átfogó jövedelem összesen	(570)	3 508
Átfogó jövedelem összesen	42 773	58 262
Anyavállalatra jutó nettó átfogó jövedelem	42 773	58 262

A Bankcsoport adózott eredménye kimagaslóan pozitív 2017-ben, ami jelentős javulást mutat 2016. év végéhez viszonyítva. A Bankcsoport visszaállt a növekedési pályára, a bevételek 16%-al emelkedtek, ugyanakkor a kiemelkedő eredményhez jelentősen hozzájárult a Citibank lakossági üzletágának megvásárlása, a nagyobb mértékű céltartalék felszabadítás, továbbá a korábbi évekhez képest kisebb mértékű bankadó.

A Bankcsoport **mérlegfőösszege** 2017. év végére 2.219 milliárd Ft volt, amely 8,4%-kal magasabb az előző év végéhez képest. Az adózott eredmény 54,8 milliárd Ft-ot tett ki.

2017. év végén a Bankcsoport eszközportfóliójának szerkezete jelentős változást mutat az előző évekhez viszonyítva. A lejáratig tartott értékpapírok összességében mintegy 215 milliárd Ft-tal növekedett, ugyanakkor a mérlegfőösszegeken belül képviselt részaránya csak 8%-kal lett magasabb.

Ezzel párhuzamosan csökkenés tapasztalható a **Hitelintézetekkel szembeni követelések** állományában és részarányában (3% vs 7% 2016-ban), illetve az MNB-nél elhelyezett betétekben is (1% vs 5% 2016-ban). Főként a Magyar Nemzeti Banknál történt kihelyezések állománya csökkent, közel 104,3 milliárd Ft-tal, köszönhetően az alacsony kamatkörnyezetnek és a limitált eszköztárnak.

Az **Ügyfelekkel szembeni nettó követelések** nominális állománya jelentősen emelkedett, köszönhetően főként a növekvő hitelfolyósításoknak és a Citibankból átvett hitelportfóliónak. A növekedés összességében 102 milliárd Ft. Az egyes üzletágak megoszlása is eltérő, a lakossági üzletág közel 5 százalékos emelkedést mutat a Citibank lakossági üzletágának megvásárlását követően, továbbá a vállalati üzletág 30 százalékkal, jelentősen a piacot meghaladó mértékben emelkedett.

2017-ben a forrásszerkezetben az állományok arányai az előző évvel közel azonos szinten alakultak. A monetáris pénzügyi intézményektől származó betétek minimálisan, 3 milliárd Ft-tal csökkentek az előző évhez képest, ezen belül az anyavállalattól származó rövid lejáratú betétek mutattak visszaesést, viszont a hosszú lejáratú bankközi felvételek állománya emelkedett. Összességében a hitelintézetekkel szembeni kötelezettség részaránya a mérlegfőösszegeken belül a tavalyi 10%-os szinten maradt.

Az **ügylébetétek** esetében az állomány nagymértékben, 122 milliárd Ft-tal emelkedett, emellett a mérlegfőösszegeken belüli részarány maradt változatlanul a 2016-os szinten 69%. Az emelkedés hátterében a Citibank lakossági üzletágának megvásárlása áll, mely jelentős betétállomány növekedést eredményezett a Bankcsoport számára. Strukturális változás ment végbe az év során az ügyfelekkel szembeni kötelezettségeken belül, a rövidelejáratú betétek állományának számottevő csökkenését (121 milliárd Ft) sikerült kompenzálnia a látraszóló betéteknek 217 milliárd Ft-tal történő növekedésének a Bank egyedi könyveiben, melyet a Csoportba tartozó lakástakarékpénztár betétgyűjtése egészített ki a konszolidált szintű össznövekedésre (122 mrd Ft a Bank egyedi 90 mrd Ft-hoz képest). A Bankcsoport a lakossági betétek tekintetében 7,92%-os piaci részesedéssel rendelkezik, mely 189 bázispontos esést mutat az elmúlt egy év viszonylatában. Ugyanakkor összetételét tekintve változás tapasztalható, a látraszóló betétek piaci részesedése 293 bázisponttal emelkedett, míg a lekötött betétek 67 bázisponttal csökkentek, köszönhetően az alacsony kamatkörnyezetnek, mely mérsékelte e megtakarítási forma iránti keresletet.

A passzív időbeli elhatárolások és egyéb kötelezettségek összetételét tekintve nem történt jelentős változás.

A **saját tőke** mérlegfőösszegén belüli részaránya 15%-ra emelkedett.

A Bankcsoport **működési bevételei** jelentősen emelkedtek, emellett költségei kisebb mértékben nőttek az előző évhez képest, így összességében 54,8 milliárd Ft-os adózás utáni nyereséget realizált a Bankcsoport 2017. év végén.

A működési bevételek elemeit tekintve a Nettó kamatbevétel 2017-ben 15,3%-kal (8,7 milliárd Ft-tal) magasabb 2016. év végéhez képest.

A kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 2,6 milliárd Ft-tal emelkedtek, valamint a fizetett kamatok 6 milliárd Ft-tal (-39%) mérséklődtek.

Bevételi oldal tekintetében jelentős javulás tapasztalható az értékpapírok kamatbevételeiben, ezzel párhuzamosan az értékpapír állományok nagymértékben emelkedtek, köszönhetően részben az addicionális likviditásnak, ami az átvett Citi portfólió összetételéből ered.

A lakossági ügyfélhitelekén realizált magasabb kamatbevétel a megnövekedett személyi kölcsön és hitelkártya állománynak köszönhető.

Mérsékeltebb kamatbevétel adódik a jegybanknál elhelyezett bankközi kihelyezések esetén.

A kamat ráfordítás oldali 6 milliárd Ft-os javuláshoz nagymértékben hozzájárult, hogy a lakosság, a nem pénzügyi vállalatok és az egyéb belföldi szektor lekötött betéteinek kamatráfordítása visszaesett, mely elsősorban a csökkenő kamatkörnyezet következménye, valamint átstrukturálódás tapasztalható a látra szóló és lekötött betétek között, ami szintén a kamatráfordítás mérséklődését eredményezi. Továbbá csökkent a külföldi hitelintézetektől felvett bankközi hitelek utáni kamatkifizetés.

A Bankcsoport **Jutalék és díj eredménye** is javult (részben a Citi akvizíció miatt), 4,5 milliárd Ft-tal magasabb, mint a 2016. év végi eredmény. A növekedés háttérében a bevételi oldal pozitív irányú változása áll, a ráfordítások emellett némileg emelkedtek. A pénzforgalmi szolgáltatási tevékenységből származó eredmény nőtt, valamint a közvetítői tevékenységből származó jutalékeredmény is javult.

A **Pénzügyi műveletek eredményében** 4 milliárd Ft-os javulás mutatkozik az előző évhez képest. A pozitív eredmény legfőbb oka a pénzügyi szolgáltatásokból származó magasabb eredmény, mely főként az értékpapírokon realizált pozitív árfolyameredménynek köszönhető.

2017-ben 59 milliárd Ft-ot tettek ki az éves **működési költségek**, ami 15,2%-os növekedést jelent az előző év azonos időszakában felmerült költségekhez képest.

A magasabb költségek háttérében részben a Személyi jellegű ráfordítások emelkedése áll, amelyet a bérköltségek növekedése indukált, a Citibank migrációja miatti dolgozói létszám emelkedésnek következtében.

További költség növekedéshez vezetett az Igazgatási költségek magasabb színje.

Az **Értékcsökkenési leírás** összességében 9,5 milliárd Ft-ot ért el, mely 50%-kal magasabb az előző évi értékhez viszonyítva. A jelentős növekedés a Citi migráció miatti szoftver fejlesztéseknek és a Citi vételár (vagyon értékű jog) amortizációjának köszönhető.

A költség-bevétel mutató 54,5%-ról (2016 Q4) 54,1%-ra (2017 Q4) javult, amely a magasabb működési bevételeknek köszönhető

Az Egyéb üzleti tevékenység eredménye 7,7 milliárd Ft-tal romlott 2016. év végéhez képest, amely annak köszönhető, hogy bár a céltartalék képzés csökkent jelentősen 2016-hoz viszonyítva (16 mrd Ft-tal), ugyanakkor a korábbi deviza-elszámolásokból eredő származó megtérülés összege 26 mrd Ft-tal alacsonyabb a 2016-oshoz képest.

2017 végén az **Értékvesztés** és kockázati céltartalék 8 milliárd Ft-tal javult az előző év azonos időszakához képest. Összességében pozitív értékvesztést okozva ezzel a vizsgált időszakra (2,8 milliárd Ft).

2017. év végén a Bankcsoport **tőkeellátottsága** stabil; a szolvencia ráta (19,22%) meghaladta az előírt értéket. A tőkehelyzet jelentős mértékben növekedett.

11.3. A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése

11.3.1. Nyilatkozat a korábbi pénzügyi információk ellenőrzéséről

A 2016. évi éves beszámolóra vonatkozóan az Ernst&Young Könyvvizsgáló Kft., míg a 2017. évi éves beszámolóra vonatkozóan a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. a könyvvizsgálat során az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgálta, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szerzett arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készítették el. A könyvvizsgálók véleménye szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2016. december 31-én és 2017. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

A könyvvizsgálók a Kibocsátó legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját minősítés és korlátozás nélküli könyvvizsgálati záradékkal látták el.

11.3.2. Regisztrációs okmányban található pénzügyi információk

A pénzügyi információk bemutatása során az éves pénzügyi adatok a Kibocsátó ellenőrzött, auditált beszámolóiból származnak.

Az Alaptájékoztatókba hivatkozás útján beépítésre került 2016. és 2017. évi éves beszámolón kívül a regisztrációs okmány nem tartalmaz a könyvvizsgáló által ellenőrzött információt.

11.4. A legutóbbi pénzügyi információ dátuma

Az ellenőrzött pénzügyi információk szerinti utolsó év nem régebbi 18 hónapnál a regisztrációs okmány dátumához képest. A legutóbbi ellenőrzött pénzügyi információ dátuma 2017. december 31.

11.5. Közbenső pénzügyi információk és egyéb pénzügyi információk

A Kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta nem tett közzé pénzügyi információkat.

11.6. Kormányzati, bírósági és választottbírósági eljárások

2018. március 27. napjáig 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 peres jogviták miatt megképzett céltartalék összege 2018. március 27-én 805.727.640 Ft volt 210 eljárás vonatkozásában.

A Bank és a Bankcsoport tagjai számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amelyek már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhatnak. Bár a Bank, valamint a Bankcsoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Bank nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére.

Jelentős számú fogyasztó kezdeményezett peres eljárást a vele kötött kölcsönszerződés részbeni vagy teljes érvénytelenségének, szerződési feltételek tisztességtelenségének megállapítása iránt. A korábban felfüggesztett eljárások mintegy felénél rendelte el a bíróság az eljárás folytatását 2018. március 27. napjáig. A Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló 2014. évi XXXVIII. törvényben rögzített elszámolás szabályairól és egyes egyéb rendelkezésekről szóló 2014. évi XL. törvény alapján megtörtént elszámolást követően is jelentős számú fogyasztó kezdeményezett peres eljárást a vele kötött kölcsönszerződés vagy zálogszerződés részbeni vagy teljes érvénytelenségének megállapítása iránti különböző érvénytelenségi okokra hivatkozva.

A Gazdasági Versenyhivatal (a továbbiakban: GVH) Versenytanácsa a 2013. november 19-én kelt, Vj/74-872/2011. számú határozatával megállapította, hogy – tizenegy másik eljárás alá vont pénzügyi intézménnyel együtt – a Bank jogsértést követett el és ezért a Bankot 1.725.700.000 forint összegű bírság megfizetésére kötelezte. A GVH határozatában foglaltakat a Bank megalapozatlannak tartja, ezért a bírósági felülvizsgálat iránti eljárást indított. A bíróság első és másodfokú döntésében helybenhagyta a Gazdasági Versenyhivatal határozatát. A Bank a bíróság másodfokú döntése ellen felülvizsgálati kérelmet nyújtott be, a felülvizsgálati eljárás keretében a Kúria hatályon kívül helyezte a bíróság döntéseit és a GVH határozatát is, a GVH-t egyúttal új eljárás lefolytatására utasította.. A versenyfelügyeleti eljárás jelenleg folyamatban van.

A GVH Versenytanácsa Vj-18/2008/341 határozatával szemben, amelyben a Bankot 107.000.000 Ft bírság megfizetésére kötelezte, a Bank bírósági eljárást kezdeményezett. Az első fokú bíróság helybenhagyta a GVH határozatát, amely döntést ellen a Bank fellebbezést nyújtott be. A másodfokú bíróság a GVH-t új eljárásra utasította, ezen döntése ellen felülvizsgálati kérelem került benyújtásra a GVH által. Az eljárás jelenleg a Kúria előtt folyamatban van, amely előzetes döntéshozatali eljárást kezdeményezett az Európai Unió Bírósága előtt.

A GVH Versenytanácsa VJ-8/2012 számú határozatával megállapította, hogy a Magyar Bankszövetség jogsértést követett el, ezért 4.000.000.000 forint összegű bírság megfizetésére kötelezte, ezen bírság megfizetéséért mögöttesen felelősséggel tartozik 32 – köztük a Bank – pénzügyi intézmény. A döntéssel szemben a Bank bírósági felülvizsgálati eljárást kezdeményezett. Az eljárás jelenleg folyamatban van.

A Magyar Nemzeti Bank az ERSTE BANK HUNGARY Zrt-nél, a Bank és az összevont alapú felügyelet alá tartozó egyes leányvállalatai tekintetében összevont alapú felügyeleti ellenőrzést is magában foglaló ellenőrzési eljárást folytatott 2017. évben, melynek zárására 2018-ban került sor. H-JÉ-I-B-140/2018. számú határozatában az MNB összesen 74,4 millió forint bírság megfizetésére és a feltárt jogsértések megszüntetésére kötelezte csoportvizsgálatának lezárása során az Erste Bankot. A feltárt jogsértések nem hordoznak rendszerkockázatot és nem veszélyeztetik a Bankcsoport megbízható működését.

A Bank kijelenti továbbá, hogy az említett bírósági eljárásokon kívül, nincsen olyan kormányzati, bírósági, illetve választott bírósági eljárás folyamatban, sem a Bank, sem a Bankcsoport szintjén a jelen

Alaptájékoztatók aláírását megelőző 12 hónapban, amely jelentős hatást gyakorolhatna/gyakorolt a Bank vagy az Erste Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

Bár az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. jelenleg nem számít arra, hogy bármely jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele lényeges, hátrányos hatással lenne működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, ennek ellenkezőjét garantálni nem tudja.

11.7. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások nem történtek.

12. Lényeges szerződések

A Kibocsátó által a korábbi Kötvényprogramok alatt kibocsátott kötvényekből 2018. május 31-én fennálló kötelezettsége 5.622,48 millió Ft névértéken, ebből 4.214,58 millió Ft alárendelt kölcsöntőke kötvény.

Az alárendelt kölcsön (tőke és kötvény) állomány összege 2018. május 31-én összesen 56.291,51 millió Ft volt.

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.

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

13. Harmadik féltől származó információk, szakértői nyilatkozatok és összeférhetetlenségi nyilatkozat

Az Alaptájékoztatókban szereplő információk a Kibocsátó saját véleményét tükrözik. Jelen Alaptájékoztatók Regisztrációs okmányát a Kibocsátó maga állította össze, nem vette igénybe tanácsadó, illetve szakértő munkáját.

Jelen Alaptájékoztatók Regisztrációs okmánya szakértői minőségében közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazza.

Az Összefoglaló B.4. pontjában a magyar gazdaság és bankszektor állapotának és trendjeinek, a Regisztrációs Okmány 5.1.3. fejezetében a legfontosabb piacok bemutatásához, valamint a 7. Trendek című fejezetében felhasznált információforrások:

KSH Gyorstájékoztató: Bruttó hazai termék (GDP), 2017. IV. negyedév (második becslés); Közzététel: 2018. március 6.

KSH Gyorstájékoztató: Bruttó hazai termék (GDP), 2018. I. negyedév (első becslés); Közzététel: 2018. május 15.

KSH Gyorstájékoztató: Beruházás 2017 IV. negyedév; Közzététel: 2018. február 28.

KSH Gyorstájékoztató: Beruházás 2018 I. negyedév; Közzététel: 2018. május 30.

KSH Gyorstájékoztató: Munkanélküliség 2017. október-december. Közzététel: 2018. január 30.

KSH Gyorstájékoztató: Munkanélküliség 2018. február-április; Közzététel: 2018. május 29.

KSH Gyorstájékoztató: Fogyasztói árak 2017. december, 2017. év; Közzététel: 2018. január 12.

KSH Gyorstájékoztató: Fogyasztói árak 2018. április; Közzététel: 2018. május 9.

KSH Gyorstájékoztató: A kormányzati szektor egyenlege 2017. év 2017. I-IV. negyedév. Közzététel: 2018. április 4.

A Monetáris Tanács havi kamatdöntéseket követő közleményei – 2016 szeptember, 2017 november - 2018 május

MNB Pénzügyi stabilitási jelentés, 2018. május

MNB Hitelezési folyamatok, 2018. március

MNB Idősorok Hitelintézetek összesen (frissítve a 2017. évi IV. negyedéves adatokkal)

MNB Idősorok Pénzügyi vállalkozások idősorai

A Kibocsátó a hivatkozott információkat pontosan vette át, és tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

14. Megtekinthető dokumentumok

Jelen Alaptájékoztatók hatályossága alatt, a Bank Alapszabálya megtekinthető a Kibocsátó honlapján (www.erstebank.hu). A Kibocsátó auditált, konszolidált éves beszámolóit, a Tpt. szerinti pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Bank honlapja mellett a BÉT honlapján (www.bet.hu) és az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), illetve megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén.

Az alábbi dokumentumok a jelen Alaptájékoztatókba hivatkozás útján beépített dokumentumnak tekintendők:

- Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. hatályos Alapszabálya (<https://www.erstebank.hu/hu/ebh-nyito/bankunkrol/erste-bank-hungary-zrt/vallalatiranyitas/alapszabaly>)
- Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2016. évi éves beszámolója (<https://www.erstebank.hu/hu/ebh-nyito/bankunkrol/erste-bank-hungary-zrt/vallalatiranyitas/eves-jelentesek>)
- Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2017. évi éves beszámolója (<https://www.erstebank.hu/hu/ebh-nyito/bankunkrol/erste-bank-hungary-zrt/vallalatiranyitas/eves-jelentesek>)
- Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2016. évi konszolidált éves beszámolója (<https://www.erstebank.hu/hu/ebh-nyito/bankunkrol/erste-bank-hungary-zrt/vallalatiranyitas/eves-jelentesek>)
- Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2017. évi konszolidált éves beszámolója (<https://www.erstebank.hu/hu/ebh-nyito/bankunkrol/erste-bank-hungary-zrt/vallalatiranyitas/eves-jelentesek>)
- A Magyar Nemzeti Bank által 2017. évben az ERSTE BANK HUNGARY Zrt-nél és leányvállalatainál lefolytatott átfogó helyszíni vizsgálatot követően hozott határozata (https://www.erstebank.hu/content/dam/hu/ebh/www_erstebank_hu/felugyeleti-hatarozatok/2018/20180621_felugyeleti_hatarozat_EBH_kivonat.pdf)

1. Felelős személyek

1.1. Felelős személyek

A Kibocsátó (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) jelen Alaptájékoztatókat maga készítette. A Kibocsátó az Alaptájékoztatók tartalmáért, az abban foglalt információkért felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó igazgatóságának, felügyelőbizottságának és ügyvezetőségének tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével a II. fejezet 9. pont tartalmazza.

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy jelen Alaptájékoztatókat az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint készítette el, az Alaptájékoztatókban szereplő információk és adatok megfelelnek a tényeknek. A Kibocsátó nem mellőzi azoknak a körülményeknek a bemutatását, amelyek befolyásolhatják a Kibocsátó megítélését a befektetői döntések meghozatalakor.

Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók V. fejezete tartalmazza.

2. Kockázati tényezők

A Kötvényekkel kapcsolatos kockázati tényezőket a jelen Alaptájékoztatók II.2. pontja tartalmazza.

3. Lényeges információk

3.1. A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett egyéb természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kötvényprogram célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.

3.2. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

A Kötvényprogram célja, hogy a Bank általános üzleti tevékenységének finanszírozási igényeihez igazodóan, rugalmasan, időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson rövid-, közép- és hosszúlejáratú forint-, vagy devizaforrásokat. A Kötvényprogram fontos eleme a Bank kiegyensúlyozott és diverzifikált finanszírozásának és a magyar tőkepiac hatékony elérésének.

A Kötvényprogram keretein belül a Kibocsátó az ügyfelei részére befektetési termékeket kínál a Végleges Feltételekben meghatározott paraméterek szerint. Továbbá, a Kötvényprogram lehetőséget nyújt a Kibocsátónak alárendelt kölcsöntőke bevonására.

A Kötvényprogram során megvalósuló kibocsátások összes költsége tervezetten nem haladja meg a forgalomba hozott kötvények össznévértékének 0,5%-át. A megvalósuló kibocsátások bevétele az adott kibocsátás struktúrájától, a piaci körülményektől függően változhat, a forgalomba hozott kötvények össznévértékének 0,1%- 1,4%-a közé becsülhető.

A kötvények forgalomba hozatalából származó bevétel az adott kötvényt megvásárló ügyfélkört kezelő üzletág bevételeit növeli. A Kötvényprogramból származó bevétel szerves része az üzletági jövedelmezőségnek, így része az üzleti és stratégiai tervezés folyamatának, szem előtt tartva a banki stratégia által kitűzött célokat.

4. Az ajánlott/bevezetett kötvényekre vonatkozó információk

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala több Sorozatban és adott Sorozaton belül egy vagy több Részletben történik az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

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

4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett kötvények fajtája és osztálya

4.1.1. Kötvények fajtái kamatozás szerint

A Kötvények lehetnek Fix kamatozású kötvények, Változó kamatozású kötvények, Indexált kötvények és Diszkont kötvények.

4.1.2. Kötvények fajtái törlesztés szerint

A Kötvények törlesztése történhet egy alkalommal, a futamidő végén (végtörlesztéses Kötvények) vagy folyamatosan, több részletben (résztörlesztéses Kötvények).

4.1.3. Kötvények fajtái a kötvény jellege szerint

Nem alárendelt Kötvény/Alárendelt Kötvény.

A nem alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.

Az Alárendelt Kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségét testesítik meg, amelyek egy felszámolási eljárásban a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.

Bármely jellegű kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete a Kibocsátó teljes vagyona.

Az Alárendelt Kötvény esetében alkalmazandóak a Hpt-ben meghatározott alárendelt kölcsöntőkére vonatkozó rendelkezések, illetve az 575/2013/EU rendelet 63. cikkében foglalt járulékos tőkeinstrumokra vonatkozó rendelkezések, amelyek alapján:

- a Kötvény jegyzések 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 az MNB 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 az MNB engedélyezi,
- a Kötvényből eredő követeléssel kapcsolatosan kizárt a Kötvénytulajdonos bármiféle beszámítási joga a Kibocsátóval szemben
- az Országos Betétbiztosítási Alap kártalanítási kötelezettsége nem terjed ki sem a 2015. július 2-át megelőzően, sem a 2015. július 2-át követően kibocsátott 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)-h) 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 Alaptájékoztatókban leírt Kötvényfeltételekre vonatkozó rendelkezések kizárólag a fenti korlátozásokkal együtt alkalmazandók az Alárendelt Kötvény esetében.

4.1.4. ISIN kód

Az ISIN kód a KELER által kiadott nemzetközi értékpapír-azonosító szám, mely a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

4.1.5. 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 küldeni. A Kibocsátó – amennyiben válaszadásra kötelezett – válaszlevelét a Kötvénytulajdonos értesítésében megjelölt címére, ennek hiányában az általa ismert címére köteles küldeni azzal, hogy a nem vagy nem megfelelően megadott címből eredő következményekért a Kibocsátó nem felel.

4.2. A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok, irányadó jog és bírósági kikötés

- a) Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.),
- b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.),
- c) a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CCXXXVII. törvény (Hpt.),
- d) a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény (Cstv.)
- e) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.)
- f) az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete,
- g) az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról,
- h) a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet,
- i) a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet,
- j) a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet, valamint
- k) az Alaptájékoztatókban megjelölt egyéb jogszabályok.

A Kötvények, valamint azok értelmezése tekintetében, a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadók.

A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény szerinti, hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság jogosult eljárni.

4.3. Kötvények típusa, előállítás módja

A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények.

A Kötvények előállítási módja: A Kötvények dematerializált formában kerülnek kiállításra.

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.

4.4. Kötvények pénzneme

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

4.5. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége

A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:

A Kötvények - az Alárendelt Kötvények kivételével - a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények - az Alárendelt 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.

Hitelintézet szanálása esetén jogszabályban meghatározott kivételek mellett és feltételek teljesülése esetében a szanálási hatóság határozata alapján a hitelintézet által kibocsátott kötvények a hitelezői feltőkésítésbe bevonásra kerülhetnek.

Az Alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli és nem biztosított, alárendelt kötelezettségeit testesítik meg. Az Alárendelt 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 tulajdonosa kizárólag ezen követeléseket követően jogosult kielégítésre.

Az Alárendelt 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.

4.6. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése

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 Kötvénnyel kapcsolatos különös jogok és kötelezettségek a III. rész 4.1.2. pontjában részletezettek szerint illeti, illetve terheli a Kötvénytulajdonosokat.

4.7. Kamatok és kamatszámítási módok

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.

„Kamatfizetési időszak” értelmezése

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.

„Kamatbázis” értelmezése

Bármely Kamatfizetési időszakra számított kamat vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal 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/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;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/Tényleges (ISMA)" számítást ír elő,
 - a. azon Kötvények esetében, ahol a Kamatfizetési időszak napjainak tényleges száma egyenlő vagy kevesebb, mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatfizetési időszak véget ér: a Kamatfizetési időszak napjainak tényleges száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával, vagy
 - b. azon Kötvények esetében, ahol a Kamatfizetési időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatfizetési időszak véget ér, a következők összege:
 - (1) a Kamatfizetési időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatfizetési időszak kezdődik, osztva (i) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak számának és (ii) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával, és
 - (2) a Kamatfizetési időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, osztva (i) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak számának és (ii) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával.
- (v) egyéb, a Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis szabály.

„Kamatbázis Megállapítási Időszak” értelmezése

A Kamatbázis Megállapítási Időszak minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) kezdődő, a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak.

Amennyiben akár a Kamatszámítási kezdőnap, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon végződő időszak lesz.

„Kamatláb” értelmezése

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

„Munkanap Szabály” értelmezése

A 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. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy
- (3) a megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

„Munkanap” értelmezése

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.

4.7.1. Fix Kamatozású Kötvények

Kamatláb

A Fix Kamatozású Kötvények (**„Fix Kamatozású Kötvények”**) névértékük után, illetve résztörlesztéses kötvények esetében az aktuális, még vissza nem fizetett tőkeösszegeik után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatoznak. A Kamatláb alapján számított Kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.

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, illetve aktuális tőkeösszegekre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét értékpapír számlavezetőnként összegezve egész forintra, illetve euróban vagy USA dollárban denominált Kötvény esetén két tizedes jegyre 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(nek) 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 időszakokkal 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.

4.7.2. Változó Kamatozású és Indexált Kamatozású Kötvények kamata

A Változó Kamatozású Kötvények csoportjába tartoznak a Változó Kamatozású Kötvények és a Részben Változó Kamatozású Kötvények. A Részben Változó Kamatozású Kötvények abban különböznek a Változó Kamatozású Kötvényektől, hogy a futamidő egy részében Fix Kamatozású Kötvényként viselkednek, a futamidő ezen időszaka alatt a Fix Kamatozású Kötvényekre jellemző feltételek érvényesek rá. A Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra a Fix és Változó kamatozási periódusokra vonatkozó paraméterek a Részben Változó Kamatozású Kötvények esetén.

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. A Kibocsátó, mint Kamatszámító- és Kifizető Ügynök állapítja meg a Kamatlábat a meghatározott időpontban elérhető Referencia Kamatláb plusz vagy mínusz a Kamatfelár (ha van) ismeretében, a Végleges Feltételekben foglalt számítási módszer szerint.

A Változó Kamatozású Kötvények Kamatlába kizárólag olyan Referencia Kamatláb alapul vételével kerülhet meghatározásra, amely megfelel a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016. június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: Benchmark Rendelet) 29. cikkében, és az átmeneti rendelkezéseket tartalmazó 51. cikkében foglaltaknak. Az arra vonatkozó információk, hogy a referenciamutatót olyan referenciamutató-kezelő állítja-e elő, amelyet a Benchmark Rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásba felvettek, a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

Az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába a Mögöttes Eszköz(ök) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számítási módszer szerint. A kamatmeghatározás alapjául szolgáló Mögöttes Eszköz ismertetésére, a Mögöttes Eszköz és a Kamatláb összekapcsolásának módjára, a Mögöttes Eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a Mögöttes Eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a Mögöttes Eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Indexált Kamatozású Kötvények esetében, amennyiben a Kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a Mögöttes Eszköz(ök) értéke és a Kötvények értéke közötti összefüggést a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb.

Amennyiben a Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált kamatozású kötvény kamatozása egy Mögöttes Eszköztől függ, akkor a Mögöttes Eszköz fajtája lehet bármely

- (i) Tpt. szerinti értékpapír,
- (ii) Bszt. szerinti pénzügyi eszköz,
- (iii) Bszt. szerinti áru,
- (iv) Bszt. szerinti árutőzsdei szolgáltatás tárgyát képező eszköz,
- (v) pénzeszköz (forint, valuta, deviza),
- (vi) a Ptk. szerinti dolog, jog, követelés (ideértve a hitelkövetelést),
- (vii) vagy az (i) – (vi) pontban foglaltak ára, árfolyama, az ezekből képzett bármely mutató, index.

Kamatláb meghatározása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó személy Kamatláb-meghatározási Napo(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 a Kamatláb meghatározása napi gyakorisággal (Napi Kamatláb) 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, illetve aktuális tőkeösszegre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét értékpapír számlavezetőnként összegezve egész forintra, illetve euróban vagy USA dollárban denominált Kötvény esetén két tizedes jegyre 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 Lejárat Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a Kamatfizetési 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. Amennyiben az adott Kötvény a BÉT-re bevezetésre került, biztosítani kell, hogy az ilyen értesítés a BÉT szabályainak megfelelően (ha alkalmazandó) is közzétételre kerüljön. Számítási hiba miatt 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, a BÉT-tel (ha alkalmazandó) és a Kötvénytulajdonosokkal a hivatkozott Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban.

4.7.3. 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.

4.7.4. 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.

4.7.5. A kamatok kiszámítását végző személy

A kamatok kiszámítását a Kibocsátó, mint Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó személy (ERSTE BANK HUNGARY Zrt.) végzi.

4.8. Lejárat és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések

4.8.1. Kifizetések

A fizetés módja

A Kötvényeken alapuló kifizetések mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek alapján teljesítendők. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER szabályzatai és előírásai.

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére az alábbiak szerint:

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

kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor a Kötvények egyes tulajdonosai a Kötvényeket nyilvántartó értékpapír-számlára 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 kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyen a kint lévő 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 foglal 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 foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a hivatkozott Kötvényfeltételek alapján, illetve a hivatkozott Kötvényfeltételek kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendők, hogy magukba foglalnak bármely egyéb összeget, amely jelen Kötvényprogram tárgyát képező Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

A Tőke értelmezése

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

- (i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Összegét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) a résztörlesztéses Kötvények esetében az egyes résztörlesztések összegét,
- (v) Diszkont Kötvények esetén az Amortizált Névérték Összegét;
- (vi) 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.

4.8.2. Törlesztés és Visszaváltás

Kötvények törlesztése:

A Kötvények esedékességkor kerülnek a Kibocsátó által törlesztésre a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A végtörlesztéses Kötvények törlesztésére egy összegben, lejáratkor kerül sor, míg a résztörlesztéses Kötvények törlesztésére a Végleges Feltételekben meghatározott törlesztési napokon és törlesztő részletekben kerül sor.

a) Törlesztés lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt lejárat előtt nem váltotta vissza, vagy nem érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Lejárat Napon kifizeti a Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Összeget, az adott Meghatározott Pénznemben a Befektetőnek.

b) Rész törlesztések

A rész törlesztéses Kötvények esetében a Kötvények törlesztése a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott törlesztőrészletenként a megadott törlesztési napokon történik.

Kötvények visszaváltása:

A Kötvények lejáratkor egy összegben, míg a futamidő alatt a Kibocsátó vagy a Kötvénytulajdonosok választása alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. Alárendelt Kötvény esetében a lejárat előtti visszaváltáshoz a Felügyelet előzetes engedélye szükséges. A visszaváltott Kötvények nem hozhatók újra forgalomba és érvénytelenítésre kerülnek. A visszaváltás lehetőségére és feltételeire a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései az irányadók.

a) 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).

b) 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.

(c) Lejárat előtti visszaváltás összege

(i) Diszkont Kötvény esetén

A Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg meghatározása a Kibocsátó, mint Kamatszámító- és Kifizető Ügynök által, a mindenkor piaci viszonyok figyelembevételével megállapított árfolyamon történik.

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.

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.

d) Érvénytelenítés

Valamennyi visszaváltásra került Kötvény érvénytelenítésre kerül. Az érvénytelenítés a vonatkozó jogszabályoknak és a KELER mindenkor hatályos szabályzatainak megfelelően történik.

e) Lejárat előtti visszavásárlás

A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lejárat előtt a Kötvénytulajdonos birtokában lévő kötvényeket, vagy azok egy részét - a Kötvénytulajdonos kérésére - a vele történő megállapodás szerinti áron visszavásárolja.

4.9. 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.

4.10. Hozam számítása

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.

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.

4.11. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tulajdonosainak képvisellete

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat és/vagy Befektetőket képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat nem állapít meg, de a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazhatnak ezzel kapcsolatos rendelkezéseket.

A Kötvénytulajdonosok és/vagy a Befektetők Kötvények forgalomba hozatalakor történő, valamint a Kötvény futamideje alatti képviselőre vonatkozó további szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait a Kibocsátó befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatásokra vonatkozó – a Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzata, valamint a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

4.12. Határozatok, engedélyekről és jóváhagyások

A Kibocsátó igazgatósága 2018. június 11-én kelt 1/2018.06.11. (37/2018) számú határozatával felhatalmazást adott a jelen Alaptájékoztatókban leírt Kötvényprogram felállítására.

Az MNB a Kötvényprogram céljára készült 2018. július 26. dátumú Alaptájékoztatók és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2018. augusztus 9-én kelt, H-KE-III-382/2018. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztatók az MNB engedély keltét követő 12 hónapig hatályosak.

4.13. Kötvények kibocsátásának várható időpontja

Jelen Kötvényprogram hatálya alatti Kötvények forgalomba hozatalának várható időpontjait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.14. Kötvények szabad átruházhatóságára vonatkozó 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 Alaptájékoztatók a magyarországi forgalomba hozatal céljára készültek.

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

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, valamint BÉT-re történt bevezetése esetén a BÉT-en történő kereskedés tekintetében a BÉT szabályzatai alapján történhet.

A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre Amerikai Értékpapírtörvény alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Kötvényekre vonatkozóan a jelen Kötvényfeltételekben meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Kötvénysorozat tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb korlátozásról is rendelkeznek.

4.15. Adózás

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

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

Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. mint a Kötvény kibocsátója, a Kötvényből származó kamatjövedelem tekintetében kifizetőnek minősül az adózás rendjéről szóló 2017. évi CL. törvény 7. § 31. pontja szerint.

A Kötvények megvásárlása előtt – a jelen fejezet áttekintésén kívül – a Befektetőknek minden esetben szükséges és javasolt adótanácsadóval egyeztetni az egyéni adózási helyzet pontos felmérése és az optimális adózási feltételek kialakítása érdekében.

4.15.1. Belföldi illetőségüként kezelt magánszemélyek

Belföldi adóügyi illetőségüként kezeljük azokat a magánszemélyeket, amelyek nem tudják szabályszerűen igazolni, hogy olyan ország adóügyi illetőségével bírnak, amellyel Magyarország kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményrel rendelkezik. Ennek alapján belföldi adóügyi illetőségüként kell kezelni azokat a magánszemélyeket, amelyek olyan ország adóügyi illetőségével rendelkeznek, amellyel Magyarországnak ugyan van kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, de nem állapítható meg az adott magánszemély ilyen illetősége (illetőségigazolással nem tudja igazolni). Továbbá belföldi adóügyi illetőségüként kezeljük azt a magánszemélyt is, amely olyan ország illetőségével rendelkezik, amely ország és Magyarország közt nincs hatályban kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény.

A belföldi illetőségüként kezelt magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 15% személyi jövedelemadó terheli, amelyet a kifizető állapít meg és von le a jövedelem kifizetése során.

Az Szja tv. 65. § (1) bekezdése szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében:

- a) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jóváírt) bevétel,
- b) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

Tartós befektetési szerződés megkötésével a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett jövedelem adómentes vagy csökkentett adókulccsal adózó jövedelemnek minősülhet.

Tartós befektetési szerződéskötéskor a Kötvénytulajdonosok vállalják, hogy a Kötvények megvásárlására tekintettel a tartós befektetési számlán lekötött összeget, illetve annak hozamait (pl. a Kötvényekért kapott kamatjövedelmet) a befizetés naptári évét követő legalább három vagy öt évben az adott befektetési szolgáltató vagy hitelintézet által szerződésenként vezetett lekötési nyilvántartásban tartják.

Ha a Kötvénytulajdonosok a tartós befektetési szerződéssel lekötött összeget és/vagy a Kötvények hozamait a három éves lekötési időszak lejártá előtt a lekötési nyilvántartásból egészben vagy részben kivonják, az eredetileg lekötött összeget meghaladóan elért lekötési hozam után a közterhek mértéke 15% személyi jövedelemadó.

A lekötés három éves lekötési időszakot követő, de az öt éves lekötési időszak lejártát megelőző megszüntetése esetén a Kötvénytulajdonosokat a lekötési hozam után terhelő személyi jövedelemadó mértéke 10%. Az öt éves lekötési időszak lejártá után a lekötési hozam adómentes.

A **NYESZ-R megjelölésű nyugdíj-előtakarékosági számlán** elhelyezett Kötvényből eredő jövedelem adómentes, amennyiben a nyugdíj-előtakarékosági szerződés a nyugdíj-előtakarékosági számlára irányadó rendelkezéseknek megfelelően nyugdíjszolgáltatás miatt megszűnt, és e számlán nyilvántartott állomány a Befektető részére kifizetésre került. Egyéb esetében – ide nem értve a számla állományának másik nyugdíj-előtakarékosági számlavezetőhöz vagy tartós befektetési számlára történő utalását/transzferálását – a jövedelem egyéb jövedelemnek minősül, és az arra vonatkozó adó- és járulékfizetési szabályokat kell alkalmazni a nyugdíj-előtakarékosági számlával kapcsolatos egyéb adózási következmények mellett.

Ezen nyugdíj-előtakarékossági számlára befizetett összeg után a meghatározott feltételek teljesülése esetén adójóváírás is igénybe vehető, amelynek adó- és szankciómentes felvételéhez szükséges az, hogy a számlán lévő összeg nyugdíjszolgáltatásként kerüljön kifizetésre.

4.15.2. Külföldi adóügyi illetőségűként kezelt magánszemélyek

Külföldi adóügyi illetőségűként azt a magánszemélyt kell kezelni, amellyel összefüggésben kétséget kizáróan megállapítható, hogy rendelkezik olyan ország illetőségével, amellyel Magyarországnak van kettős adóztatást kizáró egyezménye, és mindez a jogszabályi előírásoknak megfelelően bizonyítást is nyert.

2016. szeptember 1-től megváltoztak a magánszemélyek illetőségének megállapítására vonatkozó törvényi előírások. Az adó- és egyéb közterhekkel kapcsolatos nemzetközi közigazgatási együttműködés egyes szabályairól (Common Reporting Standard - CRS) szóló 2013. évi XXXVII. törvény és egyes törvények módosításáról szóló 2015. évi CXCI. törvény rendelkezéseinek megfelelően a Bank ügyfelei tekintetében adóilletőség-vizsgálat lefolytatására kötelezett, így az adóügyi illetőség-vizsgálat lefolytatása érdekében valamennyi ügyfél (Kötvénytulajdonos Befektető) köteles (írásban) nyilatkozni 2016. szeptember 1-től arról, hogy mely állam(ok) adóügyi illetőségével rendelkezik. Amennyiben az ügyfél nyilatkozata alapján az együttműködésben résztvevő tagállam(ok) adóalanyának minősül (CRS ország), vagy a Bank által elvégzett adóilletőség-vizsgálat eredménye alapján feltételezhető, hogy az együttműködésben résztvevő tagállam(ok) illetőségével bíró magánszemély, ebben az esetben az ügyfél köteles a Bank rendelkezésére bocsátani (írásban) az adószámát, adóazonosító jelét, illetve az ennek megfelelő azonosításra szolgáló számot (ilyen hiányában annak funkcionális megfelelőjét).

Amennyiben a Bank az adóügyi illetőség-vizsgálat során arra a következtetésre jut, hogy az adott magánszemély több államban, más államban, más állam joghatósága alatti terület adóügyi illetőségével rendelkezik, akkor a külföldi illetőség igazolására a magánszemély illetőségigazolása szolgál.

Abban az esetben, ha a külföldi adóügyi illetőségű magánszemély illetősége illetőségigazolás útján kerül igazolásra, akkor az adóügyi illetőségét az adóévben történő első kifizetés időpontjáig, a külföldi adóhatóság által kiállított illetőségigazolás angol nyelvű példányával, magyar nyelvű szakfordításával, vagy ezek egyikéről készült másolatával igazolja.

A külföldi adóügyi illetőségű magánszemélynek illetőségváltozása esetén a változást követő első kifizetés időpontját megelőzően kell igazolnia a megváltozott adóügyi illetőségét. A kamatjövedelemre jogosult magánszemély a kamatjövedelme kifizetése előtt szakfordítással ellátott okiratban nyilatkozni köteles, hogy haszonhúzóknak minősül-e.

Amennyiben a külföldi illetőség bizonyítást nyer, akkor meg kell vizsgálni az adott ország és Magyarország között megkötött kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény kamattal/kamatjövedelemmel kapcsolatos rendelkezéseit.

A Magyarország által kötött, kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek kamatjövedelme Magyarországon nem adóztatható. Egyes egyezmények azonban részben lehetőséget adnak Magyarországnak, hogy megadóztassa a külföldi adóügyi illetőségű magánszemély által szerzett kamatjövedelmet. Ez esetben a Bank az egyezmény szerinti forrásadó mértéket, de legfeljebb 15%-os adókulcsot alkalmaz a megszerzett kamatjövedelemre.

4.15.3. Társaságok adózása

A gazdasági társaságok esetében a Kötvényekre tekintettel megszerzett kamatot bevételként elszámolják, az adóalap részét képezi.

A külföldi adóügyi illetőségű társaságoknak juttatott jövedelmet Magyarországon adókötelezettség nem terheli.

5. Az ajánlattétel feltételei

5.1. Jegyzés szabályai

Értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megvásárolni szándékozó Befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére.

5.1.1. Jegyzők köre

Ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, jegyzést devizabelföldi természetes és jogi személyek, egyéb szervezetek, valamint a vonatkozó magyar és külföldi jogszabályok keretén belül devizakülföldi természetes és jogi személyek és egyéb szervezetek nyújthatnak be. A benyújtási jogosultság fenn nem állásából eredő következményekért a jegyző személy felelősséggel tartozik.

5.1.2. A jegyzések benyújtása

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, a Kötvények nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki:

- nem Minősített Befektető - a Bszt. alapján szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek tekintett Befektető - esetén – az adott Forgalmazóval történt eltérő megállapodás hiányában - az adott Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla és bankszámla, illetve ügyfélszámla vezetésre vonatkozó szerződést kötött (illetve a jegyzéssel egyidejűleg ilyet köt) és legalább a jegyzés lezárásáig hatályban marad és ezen számlát jelöli meg a teljesítés helyeként,
- Minősített Befektető esetén választása szerint a fentiekől eltérően a jegyzés során azon értékpapírszámláját vezető azonosító adatait és számlaszámát megadta a Forgalmazónak, ahova a teljesítést kéri.

A Befektetőnek az adott Forgalmazónál összevont értékpapír-, bank-, valamint ügyfél számlanyitásra vonatkozó (keret)szerződések megnyitására az adott Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltak az irányadók.

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, az adott Forgalmazó által biztosított és működtetett, internetes kereskedést biztosító rendszeren, rögzített telefonon, vagy a Végleges Feltételekben megjelölt egyéb módon 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. A Végleges Feltételek meghatározhat Forgalmazónként eltérő jegyzési módot is. Jegyzési ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott jegyzési ár(ak)on lehet tenni. A jegyzési 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 Jegyzési árak megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi jegyzési 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 adott Forgalmazónál vezetett számlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a Befektető meghatalmaz. A Forgalmazó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírbizonyítványra vonatkozó meghatalmazást fogad el. 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 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 (megadásával) 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 jegyzés során követendő eljárásra egyebekben a Befektető által az adott Forgalmazóval kötött (keret)szerződésekben és Üzletszabályzatokban foglaltak az irányadók. Az adott Forgalmazó Üzletszabályzata elérhető a Forgalmazó székhelyén, a jegyzésben résztvevő jegyzési helyeken, valamint a Forgalmazó internetes oldalán.

Jegyzési helynek minősül

- (i) (i) a vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában – a Bank székhelye, a Bank fiókjai, a Bank Prémium, World és Private Banking fiókjai, az Erste Befektetési Zrt. székhelye és telephelye, az Erste Befektetési Zrt. online kereskedési rendszere, továbbá
- (ii) a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt egyéb helyek.

A jegyzési ív személyesen történő benyújtására - a Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában - az adott Forgalmazó székhelyén, valamint a Végleges Feltételekben megjelölt közvetítőiken keresztül kerülhet sor.

5.1.3. A befizetés módja

A Befektetőknek a jegyzési vételárat – illetőleg külön megállapodás esetén annak megfelelő fedezetet - a jegyzéssel egyidejűleg az adott Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlához kapcsolt bankszámlán, illetve ügyfélszámlán kell biztosítani, azzal, hogy fedezet biztosítása esetén a tényleges vételárnak legkésőbb a Kötvény keletkeztetésének napján a Befektető adott bank- vagy ügyfélszámláján rendelkezésre kell állnia.

Készpénznek az adott Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfél-, illetőleg bankszámlára történő befizetése esetén a jegyzés helyén az adott Forgalmazó befizetési pénztári bizonylatot állít ki a befizetett összegről. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés elfogadásának/érvényességének feltétele, hogy a jegyezni kívánt Kötvények teljes vételára az érvényesen aláírt jegyzési ív beadásával egyidőben a jegyzési ívben foglalt feltételek szerint a Befektető bankszámláján/ügyfélszámláján rendelkezésre álljon.

Minősített Befektető jegyzők a jegyzési íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Kibocsátó vagy a Forgalmazó Végleges Feltételekben és/vagy a jegyzési íven meghatározott számú elkülönített letéti számlájára közvetlenül. Átutalás esetén a jegyzési íven meghatározott összegnek a jegyzési 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. Jelen bekezdésben foglalt rendelkezések alkalmazandók a Kibocsátó, mint Forgalmazó Minősített Befektetőknek nyújtott Kötvény értékesítése során azzal a feltétellel, hogy a Végleges Feltételek ettől eltérő rendelkezéseket határozhat meg.

A jegyzési vételár (a Kötvények Végleges Feltételekben meghatározott ellenértéke) az e célra nyitott elkülönített letéti számláján kerül a jegyzés napján vagy legkésőbb a forgalomba hozatal napján kerül jóváírásra.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak három munkanap elteltével a megadott jegyzési időszak lejáratát megelőzően lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a Befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a jegyzés csak abban az esetben és azzal a nappal lezár/tekinthető pénzügyileg teljesítettnek, ha a teljes ellenérték és az előre befizetendő díjak együttes összege legkésőbb a Kötvény keletkeztetésének napjáig a jegyzési helyre beérkezik).

Devizakülföldi jegyzők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

5.1.4. Jegyzés érvényessége

A jegyzés csak akkor érvényes, ha

- (i) a jegyző határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve 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 Alaptájékoztatókban foglalt feltételeknek.

5.1.5. 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 Kibocsátó a jegyzés elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) legkésőbb a Jegyzési időszak Zárását követő ötödik munkanapon, a honlapján (www.erstebank.hu) és a www.kozzetetelek.hu honlapon értesíti a jegyzőket, valamint megküldi a Befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

5.1.6. Jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét is meghatározhatja a Végleges Feltételekben. Ugyancsak a Végleges Feltételek határozzák meg, amennyiben a Kibocsátó a minimális össznévértéket meghaladóan is elfogad-e jegyzéseket. Amennyiben a minimális össznévértékre nem érkezik elegendő jegyzés, a jegyzési eljárás érvénytelen és a jegyzők a befizetett összegeket az 5.1.10 Visszatérítések pontban meghatározottak szerint kapják vissza.

5.1.7. A jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége és az értékpapír lejegyzők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja

A Kibocsátó nem köti ki a jegyzési eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiség leszállításának lehetőségét. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik elegendő jegyzés, a jegyzési eljárás érvénytelen és a jegyzők a befizetett összegeket az 5.1.10 Visszatérítések részben meghatározottak szerint kapják vissza.

5.1.8. Jegyzés korábbi lezárása

A Kibocsátó a jegyzést – a nyilvános forgalomba hozatal esetére jogszabályban megállapított jegyzésre nyitva álló legrövidebb időtartam figyelembevételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a kibocsátás teljes mennyiségét lejegyzték.

Erről a Kibocsátó haladéktalanul tájékoztatást tesz közzé a www.erstebank.hu, és a www.kozzetetelek.hu honlapon, valamint megküldi a Befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

5.1.9. 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. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkezik, a következő allokációs elvek alkalmazhatók az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

- (i) 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.

vagy

Beérkezés időrendje szerinti

- (ii) az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

Az alkalmazandó allokációs eljárás a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra.

5.1.10. Visszatérítések

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.

5.1.11. Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírására a Kötvénytulajdonos által megjelölt értékpapírszámlájára a Végleges Feltételekben meghatározott értéknapon kerül sor.

5.2. Aukciós eljárás szabályai

A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 5. pontja szerint a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont szerint versenyeznek.

A jelen bekezdés rendelkezései Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

Ha a Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek, akkor az aukció lebonyolítására a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerén kerül lebonyolításra.

5.2.1. Ajánlattevők köre

Ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, aukciós ajánlatot devizabelföldi természetes és jogi személyek, egyéb szervezetek, valamint a vonatkozó magyar és külföldi jogszabályok keretén belül devizakülföldi természetes és jogi személyek és egyéb szervezetek nyújthatnak be. Az értékesítésre felajánlott Kötvények egy részére, vagy a teljes mennyiségre a Kibocsátó maga is tehet aukciós ajánlatot. A benyújtási jogosultság fenn nem állásából eredő következményekért az ajánlattevő személy felelősséggel tartozik.

5.2.2. Aukciós ajánlatok benyújtása

Az aukciós ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a Befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen egy Forgalmazónál kivéve, ha a Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkeznek. Csak Minősített Befektető nevében lehet aukciós ajánlatot benyújtani kivéve, ha a Végleges Feltételek eltérően rendelkeznek.

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a Minősített Befektetőnek nem minősülő Befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Kibocsátónál vagy a Forgalmazónál. A Forgalmazó fenntarthatja a jogot arra, hogy kizárólag olyan Befektetőtől fogad el aukciós ajánlatot, akinek a részére értékpapírszámlát vezet, továbbá a Kibocsátó, mint Forgalmazó előírhatja, hogy csak olyan aukciós ajánlatot fogad el, melynek során a Befektető az aukciós íven – a Kötvények jóváírásának helyéül - a Kibocsátó által vezetett értékpapírszámlát jelölte meg.

Az aukciós ajánlat további feltétele, hogy a Befektető az értékpapírszámlavezető azonosító adatait és a Kibocsátónál vagy a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla és bankszámla, illetve ügyfélszámlaszámát megadta.

A Befektetőnek az adott Forgalmazónál értékpapír-, bank-, valamint ügyfélszámlanyitásra vonatkozó (keret)szerződések megnyitására az adott Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltak az irányadók.

A Befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt/elfogadott aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (Minősített Befektetők esetén személyesen vagy telefaxon), vagy a Tpt. 50.§ (3) bekezdésében meghatározott módon történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban. Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját 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 számlája 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 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 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.

Az aukció során követendő eljárásra egyebekben a Befektető által az adott Forgalmazóval kötött (keret)szerződésekben és Üzletszabályzatokban foglaltak az irányadók. Az adott Forgalmazó Üzletszabályzata elérhető a Forgalmazó székhelyén, az értékesítési helyeken, valamint a Forgalmazó internetes oldalán.

Az aukciós ív személyesen történő benyújtására - a Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában - az adott Forgalmazó székhelyén, valamint a Végleges Feltételekben megjelölt közvetítőiken keresztül kerülhet sor.

5.2.3. Befizetés módja

A Befektetőknek az aukciós íven meghatározott összeget – vagy az erre vonatkozó megállapodás alapján a szükséges fedezetet - az aukciós ív benyújtásával egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlához kapcsolt bankszámlán, illetve ügyfélszámlán kell biztosítani azzal, hogy az ellenértéket legkésőbb az Aukció lezárultával az adott bank- vagy ügyfélszámlán biztosítani kell, ha a Végleges Feltételek lehetővé teszik, a Minősített Befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más bankból/a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájáról történő átutalással is teljesíthetik a Kibocsátónál vagy a Forgalmazó - Végleges Feltételekben meghatározott - 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 az adott Forgalmazóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

5.2.4. Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha

- (i) az ajánlattevő az aukciós ív benyújtásával egyidejűleg, határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve 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 Alaptájékoztatókban foglalt feltételeknek.

5.2.5. Aukciós ajánlatok elfogadása

Az aukciós eljárás keretében a Kibocsátó meghatározhat minimális forgalomba hozatali árfolyamot vagy maximális forgalomba hozatali hozamot, amelyről a Végleges Feltételek rendelkeznek.

Ha limitár nem került meghatározásra, az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben, illetve a legalacsonyabb hozamú ajánlattal kezdve növekvő sorrendben kerül sor, az árfolyamok/hozamok alapján, legfeljebb a meghirdetett maximális összegig.

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

Minimális forgalomba hozatali árfolyam meghatározása esetén az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a meghirdetett maximális összegig.

Maximális forgalomba hozatali hozam meghatározása esetén az ajánlatok elfogadására a legalacsonyabb hozamú ajánlattal kezdve növekvő sorrendben kerül sor, a hozamok alapján, legfeljebb a meghirdetett maximális összegig.

Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az 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 a hivatalos közzétételi helyeken értesíti az ajánlattevőket.

5.2.6. Aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A Kibocsátó az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét is meghatározhatja a Végleges Feltételekben. Ugyancsak a Végleges Feltételek határozzák meg, amennyiben a Kibocsátó a minimális össznévértéket meghaladóan is elfogad-e ajánlatokat. Amennyiben a minimális össznévértékre nem érkezik elegendő ajánlat, az aukciós eljárás érvénytelen és az ajánlattevők a befizetett összegeket az 5.2.8. Visszatérítések pontban meghatározottak szerint kapják vissza.

5.2.7. 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 - amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkezik - a kártyaleosztásos vagy a beérkezés időrendje szerinti allokáció elve alkalmazható.

Kártyaleosztásos allokáció

Az ajánlattevők 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 az ajánlattevők között.

Beérkezés időrendje szerinti

Az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

Az alkalmazandó allokációs eljárás a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra.

5.2.8. Visszatérítések

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/ügyfélzámlaszámra.

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.

5.2.9. Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírására a Kötvénytulajdonos által megjelölt értékpapírszámlájára a Végleges Feltételekben meghatározott értéknapon kerül sor.

5.3. Közzétételek

5.3.1. Kötvényprogrammal kapcsolatos nyilvánosságra hozatalok, rendkívüli és rendszeres tájékoztatások

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztatók, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (www.erstebank.hu) és a (www.kozzetetelek.hu) honlapon értesíti a jegyzőket, valamint megküldi a Befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

Abban az esetben, ha a kötvények a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetők.

5.3.2.A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések

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

5.4. Elővásárlási jogok

A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

5.5. Forgalmazási terv és allokáció

A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi és külföldi természetes-, jogi személyek, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok részére. Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó esetleges további értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kibocsátó dönthet a jegyzés vagy aukció elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén a jelzett összeg elfogadott részéről). Részleges elfogadás esetén allokációra kerülhet sor. Az allokációs eljárásra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A forgalomba hozatali eljárás eredményét a Kibocsátó nyilvánosságra hozza a honlapján (www.erstebank.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), valamint megküldi a Befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

5.6. Árképzés

A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A Kötvényprogram alapján kibocsátott Kötvény forgalomba hozatali módja, árfolyama a kötvény befektetési politikájának meghatározásakor kerül eldöntésre. A kibocsátási árat befolyásoló legfontosabb tényezők: a kötvény forgalomba hozatali módja, a Kötvényprogram, beleértve a rész kibocsátások költsége, a Bank Kötvényprogramban meghatározott bevételi elvárása. Az adott rész kibocsátás árképzése során meghatározásra kerülő ár, azaz a jegyzési időszakra fizetett kamat mértéke, a diszkontár %-a a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghirdetésre.

A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül a Kibocsátó honlapján (www.erstebank.hu), a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon.

5.7. Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás

Jelen Alaptájékoztatók alatti Kötvények kibocsátásának szervezője maga a Kibocsátó, az ERSTE BANK HUNGARY Zrt., a forgalomba hozatal során forgalmazóként az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. és/vagy az Erste Befektetési Zrt. jár el.

A Kibocsátó a Kötvények tekintetében fizető ügynököt nem bízott meg. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti.

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában a Kötvényekhez kapcsolódóan jegyzési garanciavállaló nem kerül kijelölésre. Amennyiben a Kötvényekhez kapcsolódóan valamely személy jegyzési garanciát vállal, vagy kész a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján a legjobb tudása szerint elhelyezni, akkor ennek adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

6. Tőzsdei bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok

Jelen Alaptájékoztatók két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő kötvényeket egyaránt forgalomba hozhat.

A Kötvény szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó információkat – ideértve az értékpapírokkal való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontját is – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, nincsen olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.

A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a Kötvényprogram keretében forgalomba hozatalra kerülő Kötvényekre közvetítőkön keresztül eladási és/vagy vételi árat jegyeztessen, a másodlagos piacon folytatott kereskedéssel, a likviditás biztosításával kapcsolatosan harmadik féllel szerződjön, erre azonban kötelezettséget nem vállal. Az ehhez kapcsolódó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

7. Kiegészítő információk

Jelen Alaptájékoztatókban a kibocsátással kapcsolatban tanácsadók nem szerepelnek.

Jelen Alaptájékoztatók Értékpapírjegyzők fejezete szakértői nyilatkozatot, bejegyzett könyvvizsgálók által ellenőrzött részt, illetve harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz.

Jelen Alaptájékoztatók elkészítésének időpontjában a Kibocsátó hitelminősítése:

Fitch (érvényes 2018.05.03-tól)

Long-Term Foreign Currency IDR: BBB (positive outlook)

Short-Term Foreign Currency IDR: F2

Viability rating: bb

Support rating: 2

Moody's (érvényes 2018.05.16-tól)*

Outlook: Stable

Bank Deposit: Baa3

Baseline Credit Assessment: b1

Counterparty Risk Assessment: Baa2

*2014-ben, 2015-ben, 2016-ban, 2017-ben is csak nyilvános adatok alapján felülvizsgálva

V. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA

Dátum

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

ERSTE BANK HUNGARY ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala
Az ERSTE 2018-2019. évi 100.000.000.000,- Ft keretösszegű Kötvényprogramja keretében
/Kötvény neve/

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

Az itt használt kifejezések a [•]-én kelt Alaptájékoztatókban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatókkal [, ideértve annak [•]-én kelt Kiegészítését is] együtt olvasandó.

A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információkat csak a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztatók együttes olvasásával kap a Befektető. Az Alaptájékoztatók a www.erstebank.hu és www.kozzetetelek.hu weboldalon és az értékesítési helyeken megtekinthető, valamint megküldésre kerül a Befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

[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 Zrt.
(i) Sorozatszám / Sorozat megjelölése:	
(ii) Sorozatrészlet kibocsátási száma:	
Meghatározott Pénznem:	
Össznévérték:	
(i) Sorozat össznévértéke:	
(ii) Sorozatrészlet össznévértéke:	
A nyilvános forgalomba hozatal módja	Jegyzés/Aukció
Forgalomba hozatali ár (Kötvényenként): (Minimális/Maximális forgalomba hozatali árfolyam/hozam, Jegyzési időszak alatti diszkontár)	
Névérték Kötvényenként:	
Darabszám:	
(i) Sorozaté:	
(ii) Sorozatrészleté:	
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]
	[Nem alárendelt]
Kamatbázis:	
Munkanap Szabály:	
Felhalmozott kamat:	
A forgalomba hozatal jellege	Nyilvános
Szervező és Kamatszámító és Kifizető feladatokat ellátó személy:	ERSTE BANK HUNGARY Zrt.
Forgalmazó:	ERSTE BANK HUNGARY Zrt. és/vagy Erste Befektetési Zrt.

KAMATFIZETÉSSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA A KAMAT KIFIZETÉSRE KERÜL)

Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések

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

(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 törölendők)

(i) Kamatláb: Referencia kamatláb +/- Kamatfelár	
(ii) Referencia kamatláb:	[referenciamutató]
A referenciamutatót olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amelyet a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016. június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásba felvettek.	[Igen/Nem]
(iii) Kamatfelár:	
(iv) Referencia kamatláb 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:	

Részben Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)

Változó Kamatozású Kamatozási Időszak alatt:	
(i) Kamatláb: Referencia kamatláb +/- Kamatfelár	
(ii) Referencia kamatláb:	[referenciamutató]
A referenciamutatót olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amelyet a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016. június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásba felvettek.	[Igen/Nem]
(iii) Kamatfelár:	
(iv) Referencia kamatláb 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:	
Fix Kamatozású Kamatozási időszak alatt:	
(xiii) Kamatláb(ak):	[évente / félévente / negyedévente / havonta utólag fizetendő] EHM:.....
(xiv) Fix Kamatösszeg(ek):	
(xv) Első Kamatfizetési nap:	
(xvi) További Kamatfizetési nap(ok):	
(xvii) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	
(xviii) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	

Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

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

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 törölendők)

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 TÖRLESTÉSÉVEL, LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

A Kötvények Törlesztése:	[Résztörlesztéses/Végtörlesztéses]
Résztörlesztéses/Végtörlesztéses Kötvények törlesztőrészleteivel (egyres törlesztőrészletek összege) és kifizetési napjával kapcsolatos részletek:	

A Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján:

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

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 törölendő)

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

Lejárat előtti Visszaváltási Összeg, számítási mód Kötvényenként: [Névérték/egyéb] (amennyiben alkalmazandó)	
---	--

A KÖTVÉNYEKKEK 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:	Kártyaelosztásos/beérkezés időrendje szerinti
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	A Kibocsátó kezdeményezi/nem kezdeményezi a Kötvények BÉT-re vagy más szabályozott értékpapírpiacon történő bevezetését (más szabályozott piac megjelölése, ha alkalmazandó)

Tőzsdei bevezetést végző:	Megnevezése/nem alkalmazandó
Forgalomba hozatali korlátozások:	
Jegyzésre jogosult személyek köre:	A Kötvény jegyzésében kizárólag az alábbi személyek vehetnek részt:
Lehetőség jegyzés Interneten keresztül történő megadására	Igen/nem
További értékesítési korlátozások	

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Felügyelet az Alaptájékoztatók közzétételét jóváhagyó engedélyének dátuma és száma:	MNB 2018. xxx -án kelt xxx. számú határozata
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)]
A keletkeztetés helye:	KELER
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
Értékpapírszámlán	
ISIN Kód:	
Egyéb:	A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek.

ÉRTÉKESÍTÉSI HELYEK:

Értékesítési helynek a forgalomba hozatalban részt vevő helyek minősülnek; a jegyzés módja az Alaptájékoztatók rendelkezései szerint történik.

A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a Kibocsátóhoz köthető személy nem rendelkezik lényeges érdekkel 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 - az Alapjékoztatókkal, ideértve annak Kiegészítéseit is, együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kelt:.....

A Kibocsátó nevében aláírta:

Melléklet: az adott kibocsátás összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztatók összefoglalójával.

VÉGLEGES FELTÉTELEK I. SZ. MELLÉKLETE

JEGYZÉSI ÍV

Az ERSTE BANK HUNGARY ZRT. EGYSZÁZMILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ 2018-2019. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] ELNEVEZÉSŰ KÖTVÉNY(„KÖTVÉNYEK”) NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

Az ajánlat átvevője

ERSTE BANK HUNGARY Zrt., mint Kibocsátó (a továbbiakban: 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:

Tartós Befektetési Számlára (TBSZ)-re történő jegyzés*: Igen, számla megjelölése (nyitási év)

Nyugdíj-előtakarékosági számlára történő jegyzés**: Igen

* Amennyiben TBSZ-re szeretne jegyezni, kérjük pontosan megjelölni, hogy melyik TBSZ számlájára. Amennyiben nem vagy hibásan kerül megjelölésre a tartós befektetési számla vagy nem azon áll részben vagy egészben rendelkezésre a szükséges fedezet, úgy elfogadom, hogy ennek megfelelően részben vagy egészben a fent megjelölt értékpapírszámlán kerül jóváírásra a Kötvény a jelen nyilatkozatom feltételei szerint.

** Amennyiben nyugdíj-előtakarékosági számlára szeretne jegyezni, kérjük, arról kifejezetten nyilatkozzon. Amennyiben nem vagy hibásan kerül megjelölésre a nyugdíj-előtakarékosági számla vagy nem azon áll részben vagy egészben rendelkezésre a szükséges fedezet, úgy elfogadom, hogy ennek megfelelően részben vagy egészben a fent megjelölt értékpapírszámlán kerül jóváírásra a Kötvény a jelen nyilatkozatom feltételei szerint.

ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy az alábbi a Kibocsátó által nyilvánosan forgalomba hozni kívánt, egyenként [•] HUF / EUR / USD névértékű [•] Kötvényből az Alaptájékoztatókban, ideértve annak kiegészítéseit is (a továbbiakban együtt: az Alaptájékoztatók) és a Végleges Feltételekben meghatározottak, továbbá az alábbi feltételek szerint jegyezni kívánok:

_____, azaz _____ HUF / EUR / USD névértékű [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Kötvényre [•] százalék nettó árfolyamon:

Darabszám:db

A jegyzés ellenértéke (jegyzési ár):-Ft/db

Jegyzés összértéke (jegyzési ár x db):-Ft

(100%-os nettó árfolyam Kibocsátás esetén további rendelkezés:

Elfogadom, hogy a jegyzési időszak során az általam lejegyzett értékpapírok jegyzési ára a névértékkel egyezik meg. Érvényes és eredményes jegyzés esetében a fenti darabszámú értékpapírokra névértéken vagyok jogosult.

(Mögöttes termék esetén további rendelkezés:

Ismerem és elfogadom, hogy az [•] elnevezésű Kötvény a Mögöttes Termék Teljesítményétől függően a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint fizet.)

Elfogadom továbbá, hogy a jelen jegyzésre és a Kötvények forgalomba hozatalára az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. jelen jegyzési íven meghatározott értékpapírok forgalomba hozatalát is magába foglaló 100.000.000.000,-HUF keretösszegű Kötvényprogramjához készített, [•]-i keltezésű Alaptájékoztatók és az [•] elnevezésű Kötvény, [•] keltű Végleges Feltételek (a továbbiakban: Végleges Feltételek) rendelkezései irányadók. Ezen dokumentumok rendelkezésemre állnak és a tartalmukat ismerem és elfogadom.

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 Alaptájékoztatókban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Kérem, hogy a jelen jegyzés alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ forintot / EUR-t / USD-t vezessenek át a fenti értékpapírszámlámhoz kapcsolódó pénzszámlámról a Forgalmazó ERSTE BANK HUNGARY Zrt-nél vezetett [•] számú letéti számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg/legkésőbb [•]-ig.

VAGY

Kijelentem, hogy a Kibocsátónál/Forgalmazónál szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknappal délelőtt 10:00 óráig átutalom a Forgalmazó ERSTE BANK HUNGARY Zrt-nél vezetett [•] számú letéti számlájára. (Minősített Befektetők esetén)

2. Elfogadom, hogy az általam igényelt Kötvények átvételére csak akkor válok jogosulttá, ha a fenti összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került (**Vagy pontos dátum megadásával** /[•]-ig/).

Vagy

Kötelezettséget vállalok arra, hogy a jegyzett darabszám és a névérték szorzatának megfelelő pénzüsszeget helyezzek el a fenti ügyfélszámlán legkésőbb [•]-ig. Tudomással bírok arról, hogy amennyiben ezt az ellenértéket a hivatkozott számlán a megjelölt határideig nem helyezem el, jegyzésem és ezen alapuló fizetési kötelezettségem ebben az esetben is érvényes és feltétlen teljesítési kötelezettséget eredményez. Amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a fizetési kötelezettségemért a Kibocsátó felé helytáll, úgy az ebből fakadó fizetési kötelezettség teljesítésére az Erste Befektetési Zrt.-vel kötött Alapmegállapodásnak egyéb keretmegállapodásoknak és az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatában rögzített szabályoknak, továbbá jelen jegyzéssel kapcsolatos, az Erste Befektetési Zrt.-vel fennálló megállapodásnak megfelelően az Erste Befektetési Zrt. külön felszólítás nélkül a fedezetlenséggel érintett és a Társaság által részben vagy egészben teljesített ügyletek kényszerlikvidálására jogosult, továbbá óvadéki jog illeti meg Eszközöim felett a jegyzésből fakadóan bármilyen jogcímen fennálló követelésének és járulékainak biztosítására az Erste Befektetési Zrt. kielégítési joga megnyíltakor jogosult az óvadékból közvetlenül kielégítést keresni. Az Erste Befektetési Zrt. felé fennálló fizetési kötelezettségemnek, valamint szerződésszerű teljesítésének biztosítására, az óvadékból való kielégítésre egyebekben szintén az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzata rendelkezései az irányadók.

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

4. Elismerem, hogy a Forgalmazó felhívta a figyelmemet, hogy az Kötvény kibocsátója a Végleges Feltételekben meghatározott Lejáratkori kifizetés összegeként a névérték kifizetését [és a Végleges

Feltételek Kamatfizetéssel összefüggő rendelkezésekben meghatározott kamatösszeg kifizetését] vállalta a Végleges Feltételekben meghatározott fizetési időpontban amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott Lejárat Napjáig megtartom érvényesen jegyzett értékpapírjaimat. A szóban forgó összeg a kamatadó levonása előtti összeg. Jelen tájékoztatás kizárólag az értékpapírok Kötvényprogramjához készült Alaptájékoztatókkal és Végleges Feltételekben foglalt tartalommal együtt értelmezhető és semmilyen körülmények között nem értelmezhető a Forgalmazó saját kötelezettségvállalásaként.

5. Kijelentem, hogy a jelen ügylet megfelel a befektetési céljaimnak, a kockázatviselő képességemnek, a kockázatvállaló hajlandóságomnak, az ismereteimnek és a tapasztalataimnak. Kijelentem továbbá, hogy a jelen Jegyzési Ívet átvevő Forgalmazó az e dokumentum általam történt aláírása és átvétele előtt a Bszt. szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, továbbá részemre elérhető módon rendelkezésre bocsátotta – többek között – a Kötvénnyel, a Kibocsátóval, a kapcsolódó kockázatokkal, az értékesítéssel és a vonatkozó eljárásokkal (ideértve az allokáció és az elszámolás szabályát és menetrendjét is), továbbá a Forgalmazóval kapcsolatos releváns információkat, a befektetési döntésem meghozatala során ezeket is figyelembe vettem és ezek alapul vételével hoztam meg döntésem azzal, hogy részemre a jelen dokumentumot átvevő Forgalmazó befektetési tanácsadást nem nyújtott.

6. Elfogadom, hogy jelen jogviszonnyal kapcsolatos jogvitákban – beleértve a jegyzés elfogadásának megtagadását is – a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény szerinti, hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság jogosult eljárni.

7. 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 kértém a jelen jegyzési ívben foglalt ügylet megkötését.)

(Alárendelt Kötvény esetében további rendelkezés:

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

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen jegyzési íven is az ott meghatározott jelentéssel bírnak.

Kelt:

.....
Kibocsátó nevében eljáró Forgalmazó cégszerű aláírása

.....
Ajánlattevő neve, aláírása

VÉGLEGES FELTÉTELEK II. SZ. MELLÉKLETE

AUKCIÓS ÍV

Az ERSTE BANK HUNGARY ZRT. EGYSZÁZMILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ 2018-2019. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

Az ajánlat átvevője

ERSTE BANK HUNGARY Zrt., 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:

TBSZ-re történő elhelyezés*: Igen, számla megjelölése (nyitási év)

Nyugdíj-előtakarékosági számlára történő elhelyezés**: Igen

* Amennyiben TBSZ-re szeretné helyezni a megvásárolt Kötvényeket, kérjük pontosan megjelölni, hogy melyik TBSZ számlájára. Amennyiben nem vagy hibásan kerül megjelölésre a tartós befektetési számla vagy nem azon áll részben vagy egészben rendelkezésre a szükséges fedezet, úgy elfogadom, hogy ennek megfelelően részben vagy egészben a fent megjelölt értékpapírszámlán kerül jóváírásra a Kötvény a jelen nyilatkozatom feltételei szerint.

** Amennyiben nyugdíj-előtakarékosági számlára szeretné elhelyezni a megvásárolt Kötvényeket, kérjük, arról kifejezetten nyilatkozzon. Amennyiben nem vagy hibásan kerül megjelölésre a nyugdíj-előtakarékosági számla vagy nem azon áll részben vagy egészben rendelkezésre a szükséges fedezet, úgy elfogadom, hogy ennek megfelelően részben vagy egészben a fent megjelölt értékpapírszámlán kerül jóváírásra a Kötvény a jelen nyilatkozatom feltételei szerint.

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

_____, azaz _____ forint / EUR / USD 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 bank/ügyfélszámlaszámomra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatókban, ideértve annak kiegészítéseit is (a továbbiakban együtt: az Alaptájékoztatók) 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 ügyfélszámlámról a Kibocsátó [•] számú számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg vagy amennyiben az nem áll a jelen ajánlat beadásakor rendelkezésre, akkor annak a számlámon való jóváírásával.

Kijelentem, hogy a Kibocsátónál/Forgalmazónál szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknappal délelőtt 10:00 óráig átutalom Kibocsátó [...] számú számlájára. (Minősített Befektetők esetén)

Elfogadom, hogy az általam igényelt Kötvények átvételére csak akkor válok jogosulttá, ha a fenti összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került.

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

Ismerem és elfogadom a-i keltezésű Alaptájékoztatókban és a-i keltezésű, a Kötvények forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételekben foglaltakat.

3. Elismerem, hogy a Forgalmazó felhívta a figyelmemet, hogy az Kötvény kibocsátója a Végleges Feltételekben meghatározott Lejáratkori kifizetés összegeként a névérték kifizetését [és a Végleges Feltételek Kamatfizetéssel összefüggő rendelkezésekben meghatározott kamatösszeg kifizetését] vállalta a Végleges Feltételekben meghatározott fizetési időpontban amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott Lejárat Napjáig megtartom érvényesen jegyzett értékpapírjaimat. A szóban forgó összeg a kamatadó levonása előtti összeg. Jelen tájékoztatás kizárólag az értékpapírok Kötvényprogramjához készült Alaptájékoztatókkal és Végleges Feltételekben foglalt tartalommal együtt értelmezhető és semmilyen körülmények között nem értelmezhető a Forgalmazó saját kötelezettségvállalásaként.

4. Kijelentem, hogy a jelen ügylet megfelel a befektetési céljaimnak, a kockázatviselő képességemnek, a kockázatvállaló hajlandóságomnak, az ismereteimnek és a tapasztalataimnak. Kijelentem továbbá, hogy a jelen Aukciós Ívet átvévő Forgalmazó az e dokumentum általam történt aláírása és átvétele előtt a Bszt. szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, továbbá részemre elérhető módon rendelkezésre bocsátotta – többek között – a Kötvénnyel, a Kibocsátóval, a kapcsolódó kockázatokkal, az értékesítéssel és a vonatkozó eljárásokkal (ideértve az allokáció és az elszámolás szabályát és menetrendjét is), továbbá a Forgalmazóval kapcsolatos releváns információkat, a befektetési döntésem meghozatala során ezeket is figyelembe vettem és ezek alapul vételével hoztam meg döntésem azzal, hogy részemre a jelen dokumentumot átvévő Forgalmazó befektetési tanácsadást nem nyújtott.

5. Elfogadom, hogy jelen jogviszonnyal kapcsolatos jogvitákban – beleértve az aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának megtagadását is – a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény szerinti, hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság jogosult eljárni.

Tudomásul veszem, hogy a Forgalmazó a jelen aukciós formanyomtatványon 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 követeléseim a törlesztések sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen áll. 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 nevében eljáró Forgalmazó cégszerű aláírása

.....
Ajánlattevő neve, aláírása

VI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 2018 – 2019. évi százmilliárd forint együttes keretösszegű Kötvényprogramjáról szóló Alaptájékoztatókat az ERSTE BANK HUNGARY Zrt., mint Kibocsátó készítette Kötvényprogram létrehozása céljából. A Bank az Alaptájékoztatók tartalmáért, a benne foglalt információkért felelősséggel tartozik.

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. alulírott, cégjegyzési joggal felruházott és jelen Alaptájékoztatók aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük az alábbiakat:

Az Alaptájékoztatókban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., cégjegyzékszám: 01-10-041054) tartozik felelősséggel, az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztatók 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, 2018. július 26.

Jelasity Radován
Elnök-vezérigazgató

Harmati László
Vezérigazgató-helyettes

Elektronikus aláírással ellátva

VII. MELLÉKLETEK

- 1. SZÁMÚ MELLÉKLET: FOGALMAK ÉS RÖVIDÍTÉSEK**
- 2. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ERSTE BANK HUNGARY ZRT. 2016. ÉS 2017. ÉVRE VONATKOZÓ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK SZERINT ELKÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA**

1. SZÁMÚ MELLÉKLET: FOGALMAK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

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

"575/2013/EU rendelet" az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról.

"Alaptájékoztatók" 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.

"Amortizációs Hozam" Diszkontkötvények esetén alkalmazott azon ráta, amely az Elszámolási Napon a forgalomba hozatali árra történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények forgalomba hozatali árával egyenlő összeget eredményezne. Ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények átlagára tekintendő forgalomba hozatali árnak.

"Amortizált Névérték Összeg" Diszkontkötvények esetén a névérték Amortizációs Hozammal diszkontált értéke.

"Bankcsoport" az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt.

"Benchmark Rendelet" az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendelete a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról

"BÉT" A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7.

"Bszt." a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

"Corvinus Zrt." a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt- t jelenti.

"CRDIV/CRR" A Basel III ajánlásokat az Európai Unió jogrendjébe beépítő szabályozás, az Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 2013/36/EU irányelve a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáféréseiről és a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályaon kívül helyezéséről (CRD IV) az Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 68/2012/EU rendelet módosításáról (CRR).

"Cstv." a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

"EBA" Európai Bankhatóság (European Banking Authority).

"EBRD" az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankot jelenti.

"EHM" A 82/2010. (III. 25.) Korm. Rendelet szerint meghatározott egységesített értékpapír hozammutató.

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

"Erste Bank" vagy "Bank" az ERSTE BANK HUNGARY Zrt.

"Erste Group" az Erste Group Bank AG által irányított csoport.

"euró" vagy "EUR" A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.

"Feltételek" vagy "Kötvényszerződés" Az Alaptájékoztatókban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

"Felügyelet" vagy "MNB" A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos felügyeleti hatósági feladatokat ellátó intézmény, 2013. október 1-től az Magyar Nemzeti Bank látja el ezt a feladatkört, korábban Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) látta el.

"Forgalmazó" Erste Befektetési Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., Telephely: 1051 Budapest, Szabadság tér 14, tev. eng. szám: 75.005-12/2001) és/vagy ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. tev.eng. szám: I-2061/2004.)

"Forgalomba hozatal napja" A Végleges Feltételekben meghatározott nap.

"Ft" vagy "forint" vagy "HUF" Magyarország hivatalos fizetőeszköze.

"Hirdetmény" a Kötvényprogrammal, illetve az egyes Kötvénysorozatokkal kapcsolatos aktuális üzleti feltételeket tartalmazó banki dokumentum.

"Hpt." A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII évi törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

"IFRS" Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.

"Jegyzési ár" Az az ár, amelyen a Jegyzési időszak egyes napjain jegyzési ajánlat tehető, értéke a vonatkozó Végleges Feltételkben kerül meghatározásra.

"JMM" Az MNB által 2016. október 1-től bevezetésre került jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató.

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

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal 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/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;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/Tényleges (ISMA)" számítást ír elő,
 - a. azon Kötvények esetében, ahol a Kamatfizetési időszak napjainak tényleges száma egyenlő vagy kevesebb, mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatfizetési időszak véget ér: a Kamatfizetési időszak napjainak

- tényleges száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával, vagy
- b. azon Kötvények esetében, ahol a Kamatfizetési időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatfizetési időszak véget ér, a következők összege:
- (1) a Kamatfizetési időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatfizetési időszak kezdődik, osztva (i) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak számának és (ii) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával, és
 - (2) a Kamatfizetési időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, osztva (i) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak számának és (ii) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával.
- (v) Egyéb, a Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis szabály.

"Kamatbázis Megállapítási Időszak" A Kamatbázis Megállapítási Időszak minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) kezdődő, a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítási kezdőnap, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon végződő időszak lesz.

"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 Kötvényfeltételek és a Végleges Feltételek rendelkezései alapján kerül meghatározásra vagy azok szerint számítandó.

"Kamatláb-meghatározási Nap(ok)" a vonatkozó Végleges Feltételekben a Kamatlábra és a Kamatfizetési időszakra vonatkozóan ekként meghatározott nap(ok).

"Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy" ERSTE BANK HUNGARY Zrt.

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

"KELER" KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság, székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

"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 Zrt.

"KKV" Kis-, és középvállalkozás.

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

"Kötvényfeltételek" A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatókban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.

"Kötvényprogram" A Kibocsátó 100.000.000.000 Ft (egyszázmilliárd forint) vagy ennek megfelelő euró, USA dollár keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatókban 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 ekképpen 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.

"Leányvállalat" az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. 100%-os közvetett vagy közvetlen tulajdonában álló társaság.

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

"Minősített Befektető" A Tpt-ben meghatározott fogalom.

"MNB" Magyar Nemzeti Bank.

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

"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.

"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. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy

- (3) a megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

"OBA" Az Országos Betétbiztosítási Alap.

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

"Ptk." A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény és az 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 "Kötvénysorozat" 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.

"Számlavezető" Bármely ilyen tevékenységre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltató, amely a KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapírszámlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).

"Szja tv." A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. 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" vagy "USD" 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 Alaptájékoztatók kiegészítését képező dokumentum.

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