

Kötvény Kibocsátási Ismertető

a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Kötvény Kibocsátási Programjáról

2011/2012.

A Kötvény Kibocsátási Program keretében kibocsátandó Kötvények a szokásostól eltérő kockázattal járnak, mert a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Kötvény) forgalomba hozatala következtében a kibocsátó (Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.) hiteltartozásainak összege meghaladhatja saját tőkéjének összegét.¹

Budapest, 2011. szeptember 28.

¹ 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról 38.§ (4).

Tartalomjegyzék

Általános információk.....	3
I. A kibocsátó megnevezése és bemutatása	5
1. A Takarékbank történetének „mérőkövei”.....	5
2. Az eszköz- és forrásszerkezetben bekövetkezett fontosabb változások	7
3. A hitelezés során szerzett tapasztalatok	11
4. Hitelnyújtás a KKV-k részére	11
5. Konzorciális hitelek	11
6. Saját részvények.....	11
7. A Takarékbank portfóliója	11
8. A jövedelmezőség alakulása 2010 folyamán	12
9. Az eredmény összetevőinek alakulása 2010-ben	14
10. Államilag támogatott lakáshitelek befolyása a bank jövedelmezőségére.....	16
11. Kamatpolitikai döntések.....	16
12. Rendkívüli ráfordítások, rendkívüli bevételek	18
13. Költségek	18
14. A tőkehelyzet alakulása.....	18
15. 2010 során bevezetett új üzletágak, termékek, szolgáltatások	19
16. Lakossági ügyfelek részére kidolgozott új hiteltermékek	19
17. Private Banking.....	21
18. Jelentősebb fejlesztések	22
19. Bankcsoport	22
20. Együttműködési megállapodások – stratégiai szövetségek.....	23
21. A Takarékbank jelenlegi tevékenysége.....	23
22. A Takarékbank ügyfélköre.....	24
23. Vállalati ügyfelek a Takarékbankban.....	25
24. A Pénz- és Tőkepiaci Üzletág ügyfelei	25
25. A DZ Banknak, mint a Takarékbank legfontosabb szakmai befektetőjének a bemutatása	25
26. A Takarékbank 2011. évre szóló üzleti terve	27
27. A kibocsátó utolsó négy auditált éves mérlege	27
II. A forgalomba hozatal.....	28
1. A Kibocsátási Program bemutatása.....	28
2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések	30
3. Kötvényfeltételek	32
4. A jegyzési eljárás szabályai	36

KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁSI ISMERTETŐ
a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kötvény Kibocsátási Programjáról 2011/2012

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen Ismertetőt a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (továbbiakban: „Takarékbank”, korábbi nevén: „Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.”) „**TAKARÉK 2011/2012**” kötvények („Kötvények”) Kibocsátási Program keretében történő belföldi nyilvános forgalomba hozatala céljából saját maga készítette. Az Ismertető a Kibocsátási Program egészére vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza. Az egyes részkiadásokra vonatkozó végleges feltételeket („Végleges Feltételek”) a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően teszi közzé.

A Kötvényekbe történő befektetés előtt minden leendő befektetőnek szükséges a teljes Ismertető, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek megismerése. A befektetési döntést kizárólag az Ismertető egészének és a Végleges Feltételek ismeretében lehet meghozni.

Az Ismertető összeállítása során a Kibocsátó a legteljesebb mértékben ügyelt arra, hogy

- az Ismertető tartalmazzon minden, a Takarékbank piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a kibocsátásra kerülő Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot,
- az Ismertetőben, illetőleg az Ismertetőről és a Kötvényekről közzétett hirdetésekben közölt adatok, adatsorozatosságok, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak és teljesek legyenek, továbbá elősegítsék a Kötvényekbe való befektetéshez szükséges megalapozott döntést,
- az Ismertető és a hirdetés félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést ne tartalmazzon, ne hallgasson el olyan tény, amely a fenti cél elérését eredményezi.

A Kötvények és a Kibocsátási Program lényeges jellemzőinek összefoglalása

A Takarékbank Igazgatósága IG-W-86/2011. (szeptember 7.) számú határozatával Kibocsátási Program létrehozásáról döntött, melynek keretében több sorozatban, és egy sorozaton belül több sorozatrészletben kerülhetnek Kötvények nyilvános forgalomba hozatalra. A Kibocsátási Program keretösszege 50.000.000.000,- Ft, azaz a forgalomba hozott Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 50.000.000.000,- Ft-ot. Jelen Ismertető alapján kizárólag Magyarországon kerül sor a Kötvények forgalomba hozatalára.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban „PSZÁF”) a Kibocsátási Program céljára készült 2011. szeptember 05-i dátumú Ismertető és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2011. szeptember 30. kelt KE-III-504/2011. számú határozatával a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban „Tpt.”) 45. § (2) bek. a) pontja alapján engedélyezte. Az Ismertető a felügyeleti jóváhagyástól számított 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátási Program célja, hogy a Takarékbank az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozzon forgalomba Kötvényeket. A Kibocsátási Program létrehozása elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.

A Kibocsátási Program keretében kizárólag névre szóló, dematerializált, Forintban vagy Euróban denominált Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára kerülhet sor. Az értékpapírok értékesítésére jegyzési eljárás útján kerül sor.

A Kötvények futamideje 30 nap és 20 év közötti időtartam lehet, és a Kibocsátási Program hatálya alatt változó, fix vagy indexált kamatozású Kötvények forgalomba hozatalára van lehetőség.

Forgalmazóként a Kibocsátási Program hatálya alatt megvalósuló forgalomba hozatalok tekintetében a Takarékbank önmaga jár el.

A Kötvényekre a magyar jog rendelkezései, különösen a Tpt. és a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet az irányadó.

A jelen ismertető alapján kibocsátásra kerülő **Takarék 2011/2012** Kötvények

- nem testesítenek meg alárendelt kölcsönt, nem konvertálhatók és nem átcserélhetők, és
- nem adnak jogot más értékpapír megszerzésére és nem kapcsolódnak származtatott termékhez,
- betétgyűjtést valósítanak meg, és
- kiterjed rájuk az Országos Betétbiztosítási Alap által nyújtott biztosítás.

A Takarékbank („Kibocsátó”) nyilvános kötvénykibocsátással középtávú, biztonságos és magas hozamú befektetési formát kínál a jelenlegi és új befektetőinek.

A kötvény elnevezése: „Takarék 2011/2012”.

I. A KIBOCSÁTÓ MEGNEVEZÉSE ÉS BEMUTATÁSA

A kibocsátó a Takarékbank (1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3., cégjegyzékszám: 01-10-041206).

1. A Takarékbank történetének „mértőkövei”

1989. - Az alapítás

A takarékszövetkezetek 1989. április 18-án 1.035 millió Ft alaptőkével megalapítják a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.-t azzal a céllal, hogy általa olyan szolgáltatásokat is nyújthassanak ügyfeleiknek, amelyekre kis méretüknél fogva jogszabályi vagy egyéb okok miatt nem lennének képesek. A Bank küldetését a takarékszövetkezetek egységes piaci fellépésük megteremtésében, versenypozíciójuk megerősítésében, valamint tevékenységi korlátaik feloldásában jelölik meg.

1990-1992. - Növekedési pályán a Takarékbank

Kiépül a fiókhálózat. Az üzleti aktivitás rohamosan nő. A gazdasági válság és a hitelezési problémák miatt részvétel az adóskonzolidációban.

1993. - Konzolidáció és integráció

Az 1993-94 évi bankkonzolidáció során a Takarékbank és számos takarékszövetkezet is konzolidációra szorul, így a tulajdonosok között az állam is megjelenik közel 90%-os tulajdonosi részaránnyal. Megalakul a Takarékszövetkezeti Integráció.

1994. – Menedzsment- és stratégiaváltás

A új menedzsment megkezdi a szervezet átalakítását és a konzolidáció végrehajtását.

1995. – Stabilizáció

A Bank a takarékszövetkezetek stratégiai érdekeit elsőbbségi részvények kibocsátásával garantálja.

1996. – Tőkeemelés

Tőkét emelnek a takarékszövetkezetek, ezzel tulajdonosi részarányuk közel 33%-ra emelkedik. Nő a termék- és szolgáltatási kínálat.

1997. – Privatizáció

1997. áprilisában lezárul a privatizációs pályázat, amelyet a német szövetkezeti bankok központi bankja, a DG BANK Deutsche Genossenschaftsbank AG (mai nevén DZ BANK Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, „DZ BANK”) és a Magyarországon piacvezető Hungária Biztosító Rt. (mai nevén Allianz Hungária Biztosító Zrt.) konzorciuma nyer el. Ezáltal a Takarékbank, a magyar bankszektor egyik legerősebb nemzetközi háttérrel rendelkező bankjává válik. A bankcsoport fejlesztése felgyorsul. A Fundamenta piacra lép.

1998. – Stratégia

Ügyfélorientált szervezet-átalakítás és az integrált informatikai rendszer az új stratégia szolgálatában. Az All-Finance koncepció kidolgozása.

1999. – Növekedés

All-Finance koncepció megvalósítása a bankcsoport gyorsított fejlesztésére.

2001.

A takarékszövetkezeti csoporton belüli együttműködés hatékonyságának növelése érdekében elindul a Takarékszövetkezeti Projekt.

2002.

A Bank és a Takarékbank Rt. tulajdonosainak döntése értelmében a bróker cég tevékenysége integrálásra kerül a Takarékbankba, így a Bank a tevékenységét kiegészíti a befektetési szolgáltatási üzletágakkal is.

2003.

A Bank tulajdonosai év végén szerződést írnak alá, melynek értelmében a DZ BANK takarékbanki részvényei egy részét a takarékszövetkezetek részére értékesíti.

2004.

A takarékszövetkezetek, élve opciós jogukkal, év végére a Bank többségi tulajdonosaivá válnak. A takarékszövetkezetek és a Bank együttműködése erősödik. A Bank vezető testületei a többségi tulajdonosok érdekeinek megfelelően átalakultak.

Megtörténik a Bank nemzetközi minősítése, a Standard & Poor's rating ügynökség 2004. augusztusában 'BB+/B' partnerminősítést adott a Takarékbanknak. Ezen minősítést a rating ügynökség 2009. márciusában 'BB/B-' partnerminősítésre változtatta.

2005.

A Takarékbank folytatva a korábbi években megalapozott dinamikus fejlődést tovább építi piaci kapcsolatait Ügyfeivel, elsősorban a Takarékszövetkezeti Integráció tagjaival.

2006.

A Takarékbank az előző évekhez hasonlóan a 2006-ra kitűzött legfontosabb üzletpolitikai célkitűzéseit sikeresen teljesíti.

2007.

A Takarékbank a 2007-es évet közel 295 milliárd forintos mérlegfőösszeggel és 1.274 millió forint adózott eredménnyel zárja, ami 8,61%-kal magasabb az előző évinél, és ezzel a legmagasabb eredményt éri el fennállása óta.

2008.

A Takarékbank Zrt. a 2008-ra kitűzött alapvető üzletpolitikai célkitűzéseit teljesítette, azonban a globális pénzügyi válsággal összefüggő folyamatok miatt a jövedelmezőség nem érte el a tervezett szintet.

A Takarékbank Zrt. a 2008-as évet 366 milliárd forintos mérlegfőösszeggel és 810 millió forint adózott eredménnyel zárta, ami 464 millió forinttal alacsonyabb az előző évinél.

A Bank az alapításakor megfogalmazott küldetésének megfelelően a takarékszövetkezetek központi bankjaként működik, emellett kereskedelmi bankként teljes körű pénzügyi szolgáltatásokkal áll a belföldi és a nemzetközi közép- és nagyvállalatok rendelkezésére, míg befektetési szolgáltatóként is aktív és jelentős résztvevője a piacnak.

2009.

A Takarékbank Zrt. 2009-ben alapvető üzletpolitikai célkitűzéseit teljesítette, és a gazdasági válság ellenére jelentősen felülmúlta az előző évi eredmény szintet és a 2009-re kitűzött pénzügyi célokat.

A Bank az alapításakor megfogalmazott küldetésének megfelelően a takarékszövetkezetek központi bankjaként működik, emellett kereskedelmi bankként teljes körű pénzügyi szolgáltatásokkal áll a belföldi és a nemzetközi közép- és nagyvállalatok rendelkezésére, míg befektetési bankként aktív és jelentős résztvevője a piacnak.

A Takarékbank Zrt. a 2009-es évet 379,5 milliárd forintos mérlegfőösszeggel és 1.479 millió forint adózott eredménnyel zárta, ami 669 millió Ft-tal magasabb, mint 2008-ban, az eredmény a 2009-es tervezett szintet több, mint 80%-kal haladja meg.

2010.

A Takarékbank küldetése változatlan: szoros üzleti együttműködés a takarékszövetkezeti integráció tagjaival és a szövetkezetek üzleti fejlődésének támogatása. Ez egyrészt a központi banki funkciók ellátását jelenti, másrészt univerzális banki szolgáltatások nyújtását.

A Takarékbank Zrt. 2010-ben elérte a banküzemi eredmény szintjén kitűzött célját, azonban a pénzügyi intézmények különadójának (bankadó) évközi bevezetése miatt az adózás utáni eredmény az év elején kitűzött eredménycéltől lényegesen elmaradt. Az elért adózott eredmény az évközben módosított eredményterv szintje felett alakult. A bankadó (1.273 millió Ft) figyelembevétele nélkül a Bank eredménye 1.610 millió Ft-ra növekedett volna, amely meghaladta volna a tervezett 1.400 millió Ft-ot.

2. Az eszköz- és forrásszerkezetben bekövetkezett fontosabb változások

A Kibocsátó pénzügyi helyzete a jelen Ismertetőben a Kibocsátó belső kontrolling rendszeréből származó pénzügyi adatok, illetve az éves beszámoló alapján kerül bemutatásra.

A Takarékbank **saját tőkéjének szerkezetét** az alábbi táblázat mutatja:
adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Jegyzett tőke	2.367	2.564	+8,32
Tőketartalék	2.012	2.801	+39,21
Általános tartalék	1.745	1.805	+3,44
Eredménytartalék	6.099	6.028	-1,16
Lekötött tartalék	500	850	+70,00
Mérleg szerinti eredmény	279	241	-13,62
Összesen:	13.002	14.289	+9,90

A Takarékbank saját tőkéje 2010-ben a 2008-as kibocsátású átváltoztatható kötvények részvényé történő átváltása miatt 986 millió forinttal emelkedett, amelyből 197 millió forint a jegyzett tőkét, 789 millió forint pedig ázsióként a tőketartalékot növelte.

Pozitívan hatott a saját tőkére a tárgyévi általános tartalék képzése (+60 millió Ft) és a mérleg szerinti eredmény (+241 millió Ft) is.

2010-ben a Takarékbank további 350 millió forint fejlesztési tartalékot képzett a központi épület felújításával kapcsolatosan.

Az eredménytartalék 2010-ben egyrészt megnőtt a 2009 évi mérleg szerinti eredménnyel, azaz 279 millió forinttal, másrészt lecsökkent az előbbieken bemutatott 350 millió forintos fejlesztési tartalék képzésével, amely a saját tőkén belüli lekötött tartalékba került átvezetésre.

A **forrás oldali céltartalékok** a következőképpen alakultak:
adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Hitelkeretekre és garanciákra	323	54	-83,28
Egyéb függő kötelezettségekre	114	113	-0,88
Határidős ügyletek várható veszteségére	331	583	+76,13
Egyéb célokra	93	111	+19,35
Általános kockázati céltartalék	729	767	+5,21
Összesen:	1.590	1.628	+2,39

Az **egyéb függő kötelezettségekre képzett céltartalék** tartalmazza az ügyfelekkel nem rendezhető, de elévülési időn belül lévő kötelezettségekre, valamint a napirenden lévő hatósági ellenőrzésekkel kapcsolatban várható kötelezettségekre megképzett összegeket.

A Takarékbank az **egyéb céltartalékok** között mutatja ki a jövőbeni költségek és ráfordítások fedezetére képzett céltartalékokat.

A Takarékbank 2005-től visszatért az **általános kockázati céltartalék** képzésének gyakorlatához, minden évben az adózás előtti eredmény 5%-át helyezi általános kockázati céltartalékba

(2010: 38 millió Ft, 2009: 91 millió Ft) mindaddig, amíg az el nem éri a Hpt. által definiált maximális összeget (jelenleg 1,2 Mrd Ft).

A Takarékbank **idegen forrásainak állományát** a következő táblázat mutatja be:
 adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	289.790	294.316	+1,56
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	50.167	38.965	-22,33
Kibocsátott kötvények	5.786	7.458	+28,90
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13.843	17.550	+26,78
Összesen:	359.586	358.289	-0,36

A Takarékbank sajátosságából fakadóan az idegen források döntő részét a takarékszövetkezeti szektor hitelintézeteinek kihelyezései teszik ki. A **takarékszövetkezeti szektorból származó források év végi összetétele** a következők szerint alakult:

adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Pénzforgalmi bankszámla (Ft és deviza)	24.146	30.486	+26,26
Éven belül lekötött hagyományos Ft betét	56.202	61.629	+9,66
Éven belül lekötött „I” betét	93.955	101.579	+8,11
Éven belül lekötött „T” betét	96.513	72.380	-25,00
Éven belül lekötött devizabetét	3.109	4.728	+52,07
Éven túl lekötött betét	92	27	-70,65
Összesen:	274.017	270.828	-1,16

A hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek között szerepelnek a magyarországi és külföldi kereskedelmi bankok által elhelyezett forint és deviza betétek 8.727 millió Ft összegben (2009: 7.433 millió Ft), valamint az év végén nyitott repóügyletek 3.345 millió Ft-os (2009: 0) összege is.

Az éven túli hitelintézeti források között a takarékszövetkezeti szektor hitelintézeteinek lekötött betétein túl az MFB-től és külföldi bankoktól felvett refinanszírozási források szerepelnek összesen 10.211 millió Ft összegben (2009: 8.117 millió Ft).

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek között vállalati és intézményi ügyfelek forint- és deviza betétei, valamint a Takarékbank megbízásából eljáró, a takarékszövetkezeti szektorhoz tartozó hitelintézetek által gyűjtött, jellemzően lakossági devizabetétek szerepelnek. Ezen a soron szerepelnek továbbá a befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó források is 2.698 millió Ft összegben (2009: 4.967 millió Ft).

Eszközök

adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Pénzeszközök	30.995	19.395	-37,42

A Takarékbank **pénzeszközeinek** jelentős hányadát (2010 végén 72%-át, 2009 végén 89%-át) az MNB-nél vezetett pénzforgalmi számla egyenlege teszi ki. A Takarékbank ezen a számlán

teljesíti a saját és a számlavezetett hitelintézetek jegybanki tartalékolási kötelezettségét, így az állomány alakulását a szektor forrásszükséglete határozza meg.

2010 év végén a Bank 3 Mrd Ft (2009: 8,3 Mrd Ft) összegű betétet helyezett el a Magyar Nemzeti Banknál, valamint 2,5 Mrd Ft (2009: 3,4 Mrd Ft) pénztári és úton lévő pénzkészlettel rendelkezett.

Az **értékpapírok** állományának megoszlását a következő táblázat mutatja:

adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Állampapírok	127.510	123.532	-3,12
Egyéb kötvények	38.745	41.769	+7,80
Részvények és más változó hozamú értékpapírok	272	292	+7,35
Összesen:	166.527	165.593	-0,56

A **részesedések** állományát mutatja be a következő táblázat:

adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Tartós részesedések	458	536	+17,03
Befektetési jegyek	1.086	2.161	+98,99
Összesen:	1.544	2.697	+74,68

A tartós befektetések körében nem történt változás, az állomány növekedését a Takarékszövetkezetek Alapkezelő Zrt.-ben fennálló részesedés értékvesztésének visszairása okozta.

A **követelések** állományát mutatja be a következő táblázat:

adatok millió Ft-ban

	2009	2010	Változás (%)
Követelések hitelintézetektől	91.854	92.051	+0,21
Követelések ügyfelektől	76.127	85.805	+12,21
Befektetési szolgáltatásból származó követelés	540	222	-58,89
Egyéb követelések	1.626	1.587	-2,40
Összes követelés:	170.147	179.665	+5,59
<i>ebből: hitelezési nettó követelésállomány*</i>	<i>154.227</i>	<i>167.975</i>	<i>+8,91</i>

*: tartalmazza az aktív időbeli elhatárolások közé átsorolt esedékes kamatokat is.

A hitelintézetekkel szembeni egy éven belül esedékes követelések a Takarékszövetkezetek kockázatvállalásain túl tartalmazzák a deviza nostro számlák és a bankközi kihelyezések állomány-adatait is. A látra szóló betétek állománya 3.104 millió Ft (2009: 4.409 millió Ft), a bankközi kihelyezések egyenlege 15.040 millió Ft (2009: 16.220 millió Ft).

A hitelintézetekkel szembeni éven túli követeléseket a hazai és külföldi bankoknak nyújtott szindikált hitelek (2010: 3.576 millió Ft, 2009: 4.294 millió Ft) és a takarékszövetkezeti

szektorhoz tartozó hitelintézetek részére nyújtott, konstrukciós hitelekhez kapcsolódó refinanszírozási források és egyéb hitelek (2010: 7.385 millió Ft, 2009: 7.525 millió Ft) alkotják.

A Takarékbank **hitelezési bruttó követelésállománya** 170.358 millió Ft volt 2010 végén (2009: 155.988 millió Ft). A hitelezési követelésállomány mögötti **értékvesztés** 2.383 millió Ft (2009: 1.760 millió Ft).

3. A hitelezés során szerzett tapasztalatok

A hitelezési tevékenység alapelveiben lényegi változás nem tapasztalható, az ügyfélkör tekintetében folytatódott a korábbi tendencia, miszerint a Takarékbank a Takarékszövetkezeti Integrációval együttműködve nagyobb figyelmet fordít a kisebb, de egyszerűen kezelhető ügyfelek kiszolgálására, így a hitelkérelmek darabszáma kismértékben növekedett, volumenében azonban inkább csökkent.

4. Hitelnyújtás a KKV-k részére

A **KKV Finanszírozási Osztály** ügyleteinek továbbra is jelentős részét a takarékszövetkezeti szektorhoz tartozó hitelintézetekkel kapcsolatos (közös) ügyletek adták. A terület aktív támogatást nyújtott a szektorhoz tartozó hitelintézetek számára az önkormányzatok, illetve a nagyobb ügyfelek akvizíciója és finanszírozása terén is.

A hazai KKV vállalatok még mindig nehéz gazdasági, pénzügyi helyzetben dolgoznak és emiatt finanszírozásuk továbbra is több odafigyelést igényel. Ugyanakkor a jó piaci és pénzügyi pozíciókkal – alátámasztott várható cash-flow-val és jövőbeli potenciállal – rendelkező vállalatok akvizíciójával folyamatosan bővült a terület. A következő évben további bővülést tervezünk óvatos, de határozott akvizíciós stratégiával.

A terület 2010-ben 1.202 millió Ft kamat- és jutalék jellegű nettó bevételt ért el, amely alacsonyabb a 2009. évi szintnél (2009: 1.318 millió Ft) az allokált kamatbevételek csökkenése miatt (az átlagos kamatszint nagy mértékben esett). A közvetlen nettó kamatbevételek meghaladták, míg a nettó jutalékbevételek elérték a tervezett szintet. Az üzleti terület adózás utáni eredménye -140,2 millió Ft (2009: 185 millió Ft) volt a jelentős mértékű értékvesztés (-510 millió Ft) és a területre jutó bankadó miatt.

5. Konzorciális hitelek

A Takarékbank konzorciális kockázataiban 616,3 millió Ft növekedés történt a megnövekedett konzorciális kockázatvállalások révén.

6. Saját részvények

A Takarékbank saját részvény állománnyal továbbra sem rendelkezik.

7. A Takarékbank portfóliója

A Takarékbank hitelportfoliójának minősítés szerinti megoszlását, valamint a hitelek után elszámolt értékvesztés adatait mutatja be az alábbi táblázat:

Minősítés	2009.12.31.			2010.12.31.				
	Bruttó hitelezési követelés állomány	Értékvesztés		Nettó hitelezési követelés állomány	Bruttó hitelezési követelés állomány	Értékvesztés		Nettó hitelezési követelés állomány
		Mrd Ft	M Ft			%	M Ft	
Problémamentes	145,053	-	-	145,053	156,758	-	-	156,758
Külön figyelendő	7,844	431	24,49	7,413	8,390	662	27,78	7,728
Átlag alatti	1,569	318	18,07	1,251	3,292	633	26,56	2,659
Kétes	0,897	463	26,31	0,434	1,559	769	32,28	0,790
Rossz	0,624	548	31,13	0,076	0,358	319	13,38	0,040
Összesen:	155,988	1.760	100	154,227	170,359	2.383	100	167,975

2010. évben az ügyfelekkel szembeni bruttó hitelezési követelésállomány mintegy 14 Mrd forinttal nőtt.

A minősített állomány (külön figyelendő, átlag alatti, kétes és rossz ügyletminősítési kategóriák) 2,7 Mrd Ft-tal nőtt. Az ezek mögé elszámolt értékvesztés 623 millió forinttal (35,4%-kal) emelkedett.

Tárgyév végén a Takarékbank teljes bruttó hitelezési kockázatvállalásának 97,6%-a tartozott a problémamentes és külön figyelendő kategóriába (2009: 98,02%-a).

2010.12.31-én a Bank hitelezési portfóliójának 2,4%-a volt átlag alatti, kétes, rossz minősítésű, szemben a bázisév végi 1,98%-kal.

8. A jövedelmezőség alakulása 2010 folyamán

A **Takarékbank** 2010-ben elérte a banküzemi eredmény szintjén kitűzött célját, azonban a pénzügyi intézmények különadójának (bankadó) évközi bevezetése miatt az adózás utáni eredmény az év elején kitűzött eredménycéltól lényegesen elmaradt. Az elért adózott eredmény az évközben módosított eredményterv szintje felett alakult. A bankadó (1.273 millió Ft) figyelembevétele nélkül a Takarékbank eredménye 1.610 millió Ft-ra növekedett volna, amely meghaladta volna a tervezett 1.400 millió Ft-ot.

A Takarékbank gazdálkodását **jellemző mutatók alakulása** 2010-ben:

	2008	2009	2010	Változás (%)
adatok millió Ft-ban				

				2010/2009
Mérlegfőösszeg	366.063	379.517	379.223	-0,08
Saját tőke (osztalékfizetés után)	12.575	13.002	14.289	+9,90
Banküzemi eredmény	1.201	2.008	2.511	+25,05
Adózás utáni eredmény	810	1.479	601	-59,36
Nettó hitelezési követelésállomány	168.128	154.227	167.975	+8,91
Takarékszövetkezeti források	262.214	274.017	270.828	-1,16
Statisztikai átlag létszám (fő)	276	282	287	+1,77
Tőkemegfelelési mutató (%)	10,88	12,70	12,49	-
ROA (%)	0,25	0,40	0,16	-
ROE (%)	7,14	11,56	4,41	-
CIR (%)	64,47	62,48	63,41	-

A **Takarékbank adózás utáni eredménye** 2010-ben 601 millió Ft volt, ami az előző évi eredmény 41%-a. A bankadó évközi bevezetésével az 1.400 millió Ft-os eredeti eredményterv nem vált elérhetővé, az 590 millió Ft-ra módosított eredménytervet azonban kismértékben (2%-kal) meghaladta.

A **nettó kamatbevétel** (4.551 millió Ft) elmaradt az előző évi értéktől, az enyhe csökkenést az alacsonyabb átlagos hitelállomány, valamint a befektetési célú állampapír-portfólió mérséklődő kamateredménye okozta.

A **nettó jutalék- és díjbevétel** (2.505 millió Ft) 2010-ben 10%-kal alacsonyabb volt a 2009-ben elért bevételnél. A bevételek csökkenésében a díjtételek csökkentése (készpénz, bankkártya) mellett az alacsonyabb tranzakciós forgalom (számlaforgalom, befektetési szolgáltatások) is szerepet játszott.

A **pénzügyi műveletek nettó eredménye** (1.861 millió Ft) jelentősen növekedett 2010-ben (+22,5%), melynek oka a devizakereskedési eredmény jelentős bővülése volt. A forint állampapír kereskedés és értékesítés megismételte az előző évi jó teljesítményét, melyet a devizakötvényeken realizált veszteségek mérsékeltek. A részvény-kereskedés bevételei tovább mérséklődtek az ügyfélforgalom visszaesése miatt.

A **működési költségek** összege (5.664 millió Ft) 1%-kal haladta meg a 2009. évi értéket. A személy jellegű költségek 2%-kal mérséklődtek, az anyag jellegű költségek 4%-kal emelkedtek. Az anyag jellegű költségeknél az informatikai és marketing kiadások növekedése mellett a jogi és adótanácsadási költségek is emelkedtek. A 2010. évi költségszint csaknem 6%-kal maradt el a tervezett értéktől.

Az **értékvesztés és céltartalék**-elszámolások eredményt csökkentő hatása 2010-ben mérsékeltebb volt, mint az előző években. Az eredményhatás -741 millió Ft volt 2010-ben, szemben a 2009. évi -1.344 millió Ft-tal. 2010-ben is a hitelportfólióval kapcsolatos elszámolások domináltak, a befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó céltartalék-elszámolások kisebb részt tettek ki.

Az **egyéb bevételek/ráfordítások** eredményhatása -180 millió Ft-ot jelentett, amelynek döntő hányadát a bankkártya-rendszer cseréjével és az internet-banking rendszer bevezetésével összefüggő ráfordítások jelentették.

Az **általános kockázati céltartalék**-képzés eredményhatása -38 millió Ft volt.

A Takarékbank **adófizetési kötelezettsége** (1.693 millió Ft) jelentősen megnövekedett, mivel a helyi iparüzési adó, a hitelintézeti járadék és a társasági adó mellett a bankadót is tartalmazza.

A Takarékbank **adózás utáni ROE-mutatója** 2010-ben 4,41% volt, amely a jövedelmezőség visszaesése miatt csökkenést mutat az előző évhez képest (11,56%). A **CIR** (működési költség/bevétel) **mutató** 2010-ben kismértékben kedvezőtlenebbé vált (62,48%-ról 63,41%-ra nőtt).

A Takarékbank Zrt. gazdálkodásának alakulása*:

*a gazdálkodás elemzése a belső controlling módszer alapján történt

adatok millió Ft-ban

	2008	2009	2010	2010 eredeti terv	2010 módosít- tott tervek	Változás (%) 2010/2009
Nettó kamatbevétel	3.064	4.670	4.551	4.092	4.283	-2,55
Nettó jutalék- és díjbevétel	2.905	2.773	2.505	2.890	2.890	-9,66
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	2.185	1.519	1.861	1.685	1.685	+22,51
Nettó bevételek összesen	8.154	8.962	8.917	8.667	8.858	-0,50
Személyi jellegű költségek	2.846	2.981	2.921	2.959	2.959	-2,01
Tárgyi jellegű költségek	2.424	2.629	2.743	3.047	3.047	4,34
Költségek összesen	5.270	5.610	5.664	6.006	6.006	0,96
Értékvesztés és céltartalék változása	-1.683	-1.344	-741	-530	-530	-44,87
Banküzemi eredmény	1.201	2.008	2.512	2.131	2.322	25,10
Egyéb tevékenység eredménye	81	150	-180	20	20	-220,00
Rendkívüli eredmény	-	-	-	-	-	-
Helyi adók	272	297	286	302	302	-3,70
Bankadó és hitelintézeti járadék	30	32	1.292	30	1.303	+4.037,5
Általános kockázati céltartalék	-49	-91	-38	-91	-37	-58,24
Adózás előtti eredmény	931	1.738	716	1.728	700	-58,80
Szolidaritási adó	35	70	-	-	-	-
Társasági adó	86	189	115	328	110	-39,15
Adózás utáni eredmény	810	1.479	601	1.400	590	-59,36

9. Az eredmény összetevőinek alakulása 2010-ben

Az eredmény összetevőit a következő táblázat szemlélteti:

adatok millió forintban

Megnevezés	Összeg
Kamatkülönbözet	2,490
Osztalékbevételek részesedésekből	21
Jutalékokból és díjakból származó nettó eredmény	1,649
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	4,280
Üzleti tevékenység egyéb eredménye	(1,821)
Pénzügyi és befektetési szolgáltatás költségei	(5,656)
Értékvesztés és céltartalékképzés miatti eredmény	(224)
 Szokásos üzleti tevékenység eredménye 	 739
Rendkívüli eredmény	(23)
 Adózás előtti eredmény 	 716
Adófizetési kötelezettség	(115)
 Adózott eredmény 	 601
Általános tartalék képzése	(60)
Kifizetendő osztalék	(300)
 Mérleg szerinti eredmény 	 241

A kamatkülönbözet nagyságát a kamatozó eszköz- és forrásállomány alakulása mellett döntően befolyásolták a 2010. év pénzügyi változásai (pénzügyi instrumentumok kamatainak változása, bankok közötti kamatverseny további fokozódása).

Az értékpapírokból származó bevétel teljes egészében a 2009-es üzleti év után kapott osztalék, amelyből 15 millió forint tartós befektetést jelentő kisebbségi részesedésektől, a fennmaradó rész (6 millió forint) pedig forgatási célú részvényekből származott.

A jutalékokból és díjakból származó eredmény magában foglalja a számlavezetési, a pénzforgalmi, a hitelezési, és a befektetési szolgáltatásból származó jutalékbevételeket, valamint a Bank által fizetett és a takarékszövetkezeteknek visszatérített jutalék- és díjráfordításokat.

A pénzügyi műveletek nettó eredményeként mutatja ki a Bank a saját számlás kereskedési tevékenység bevételeit és ráfordításait, valamint a mérlegen belüli devizapozíció átértékelési különbözetét.

A befektetési szolgáltatási tevékenységek eredményét a következő megosztás szemlélteti

- Bizományosi tevékenység eredménye: 313 mFt
- Kereskedelmi tevékenység eredménye: 2,032 mFt
- Letétkezelési tevékenység eredménye: (37) mFt

Az üzleti tevékenység egyéb eredményében mutatja ki a bank a tárgyévben értékesített eszközök, szolgáltatások, készletek és követelések árbevétele és ráfordítása mellett az év során hitelezési veszteségként leírt, behajthatatlan követelések könyv szerinti értékét is.

A 10.a) sor Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításainak részletezése a következő:

- | | |
|---|-----------|
| – Értékesített egyéb áruk önköltsége: | 19 mFt |
| – Közvetített szolgáltatások ráfordítása: | 2,535 mFt |

Az egyéb ráfordítások között szerepel az egyéb adók, illetve jogszabály alapján kötelezően fizetendő felügyeleti díjak összege 370 millió forint összegben. Ugyanebben a sorban számolta el a bank a 2010 évet terhelő bankadót 1,273 millió forint összegben.

A Takarékbank tagja az Országos Betétbiztosítási Alapnak, a 2010. évi díj 6,797 ezer Ft volt. A Takarékbank tagja a Befektető Védelmi Alapnak is, a tárgyévre megfizetett díj 7,403 ezer Ft forint volt.

Költségeket részletesebben lásd a 13. pontban.

A tulajdonosok döntése alapján a Takarékbank a 2010 évi adózás és tartalék képzés utáni eredményéből 300 millió forint összegű osztalékot fizet, így a 2010. évi mérleg szerinti eredmény 241 millió forint.

10. Államilag támogatott lakáshitelek befolyása a bank jövedelmezőségére

Az államilag támogatott lakáshitelek állománya nagyságrendileg nem növekedett az előző évhez képest, így nem befolyásolta a Takarékbank jövedelmezőségét.

11. Kamatpolitikai döntések

A Takarékbank kamatpolitikai döntéseinek alapkonceptiója továbbra is a pénzügyi kamatokhoz való alkalmazkodásra, az ügyfélmegtartásra, illetve a megfelelő jövedelmezőség biztosítására épül, mind a betéti, mind pedig a hitelkamatok vonatkozásában.

Betétek

Forint betétek

A Takarékbank az ügyfelektől gyűjtött források tekintetében túlnyomórészt takarékszövetkezeti, kisebb részben vállalkozói, önkormányzati, dolgozói és bankközi betétekkel rendelkezik.

A dolgozói folyószámla és a lekötött betétek árazásában a Takarékbank automatikus kamatmegállapítást alkalmaz, amely azt jelenti, hogy a meghirdetett betéti kamatlábak valamely pénzügyi instrumentum kamatához vannak kötve úgy, hogy a pénzügyi instrumentum kamatát csökkentik egy előre meghatározott marge-zsal. A változó kamatozású betétek hetente, a fix kamatozásúak pedig naponta illetve hetente árazódnak át.

A Takarékbank által figyelembe vett pénzügyi instrumentumok:

- az 1, 3, 6 és 9 hónapos BUBOR adott napi vagy adott heti átlagértékei;
- a két hetes MNB betétek kamata.

A 30 napon belüli takarékszövetkezeti betétek és a bankközi betétek vonatkozásában nincs automatikus kamat-megállapítás, ezeknél a betéteknél mindig az éppen aktuális pénzügyi kamatok alapján állapítja meg a Bank az érvényes kamatlábakat.

Deviza betétek

A deviza betétekre vonatkozóan a Takarékbank hetente jegyez új kamatokat a pénzügyi kamatok alakulásának megfelelően, így az új betéteket már az újonnan jegyzett kamatok mellett lehet elhelyezni.

A bankközi devizabetétek vonatkozásában az aktuális piaci kamatlábak az érvényesek.

Hitelek

Saját forrásból nyújtott hitelek

Forint hitelek

A Takarékbank alapvetően vállalkozói ügyfeleit hitelezi, továbbá kisebb volumenben a takarékszövetkezeteket.

A vállalkozói hitelek árazásánál a Takarékbank a pénzügyi tendenciákat veszi figyelembe. A hitelek túlnyomó többségénél a hitelek kamatlábát a Takarékbank az egy hónapos BUBOR-hoz köti úgy, hogy azt felfelé korrigálja a hitelkockázati kamatfelárral. A hitelek havonta kerülnek átárazásra, ennek megfelelően egy hónapon belül követik a pénzügyi kamatok mozgását és közben a banki marge-ok nem változnak. A BUBOR-ban bekövetkezett mozgásokat a hitelek kamata lekövette.

A takarékszövetkezeti hitelek árazásakor a Bank az egynapos MNB fedezett hitel kamatlábbból kiindulva állapítja meg a kamatlábakat.

A bankközi forint betét kihelyezések vonatkozásában az aktuális piaci kamatlábak az érvényesek.

A takarékszövetkezeti forint betét kihelyezések kamata a két hetes MNB betét kamatához van kötve, ezért a negyedév során szintén nem változott.

Az MNB-hez mindig az aktuális, meghirdetett kamat mellett helyez el a Takarékbank egy napos vagy két hetes betétet.

Deviza hitelek

A Takarékbank a deviza hitelek árazásánál is a pénzügyi tendenciákat veszi figyelembe. A deviza hitelek árazása lényegében megegyezik a forint hitelek árazásával, azzal a különbséggel, hogy irányadó kamatlábként LIBOR-t és EURIBOR-t alkalmaz a Bank.

A bankközi deviza betét kihelyezések vonatkozásában az aktuális piaci kamatlábak az érvényesek.

12. Rendkívüli ráfordítások, rendkívüli bevételek

Az egyéb, valamint rendkívüli ráfordítások és bevételek főbb tételei között nem ment végbe az előző évhez képest jelentős változás.

13. Költségek

A működési költségek alakulását a következő táblázat mutatja:

adatok millió forintban

Megnevezés	Összeg
Anyagköltség	161
Anyagjellegű szolgáltatások	176
<i>Béreköltség</i>	<i>2,102</i>
<i>Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>	<i>190</i>
<i>Bérfelár</i>	<i>670</i>
Személyi jellegű ráfordítások	2,962
Értékcsökkenési leírás	396
Egyéb költségek	1,961
Összes költség	5,656

Az anyagjellegű ráfordítások között a legnagyobb arányt a postai és telefondíjak, a nyomtatvány- és irodaszer költségek, az energiaköltségek, valamint a tárgyi eszközök fenntartási, üzemeltetési költségei képviselik.

A személyi jellegű ráfordítások döntő részét a munkabér, illetve az ehhez kapcsolódó közteher teszi ki.

Az egyéb költségek között a legjelentősebb tételek a következők:

- számítástechnikai és egyéb eszközök bérleti díja
- szoftverek bérleti és üzemeltetési díja
- szoftver karbantartás és rendszerkövetés díja
- szakértői és könyvvizsgálati díjak
- adatátviteli költségek
- marketing költségek

A Takarékbank a tárgyév során 37,4 millió forint összegben számolt el K+F költségeket.

A Takarékbank a rendkívüli ráfordítások között 23 millió forint értékben szerepeltet véglegesen átadott pénzeszközöket, amelyeket jótékony célú adományozásra fordított.

A Hpt. 75. § (2) bekezdésében foglaltaknak megfelelően a Takarékbank az adózott eredmény 10 %-át általános tartalékba helyezte.

14. A tőkehelyzet alakulása

A Takarékbank jegyzett tőkéje 2010-ben 197 millió forinttal nőtt, a 2008-as kibocsátású részvényre alakítható kötvények átváltása miatt.

A részvények összetételét a következő táblázat tartalmazza:

Részvénytípus	Darabszám		Névérték (eFt/db)		Össznévérték (eFt)	
	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31
Szavazat elsőbbbségi	235	235	2	2	470	470
Törzsrészvény	1,183,150	1,281,742	2	2	2,366,300	2,563,484
Összesen	1,183,385	1,281,977	-	-	2,366,770	2,563,954

A jegyzett tőke emelése a tulajdonosi struktúrát is kismértékben megváltoztatta 2010-ben, a tulajdonosi szerkezetet alakulását mutatja be a következő táblázat.

Tulajdonos	Tulajdoni hányad 2009.12.31 (%)	Tulajdoni hányad 2010.12.31 (%)
Takarékszövetkezetek	58,06	56,57
DZ BANK AG	37,03	38,46
Egyéb tulajdonosok	4,91	4,97
Összesen	100,00	100,00

15. 2010 során bevezetett új üzletágak, termékek, szolgáltatások

2010 végére sikerült elérni azt a kitűzött célt, hogy az egységes, standard termékkör lefedje a lakossági és kis- és középvállalkozói ügyfélkör igényeinek döntő hányadát. Ez azt jelenti, hogy mára kialakult egy komplex termékkör, ami magában foglalja a lakossági és KKV számlacsomagokat, lakossági és KKV scoring alapú hiteltermékeket, befektetési termékeket valamint egyes külső partnerek kiegészítő szolgáltatásait (lakás-előtakarékosság, biztosítás, faktoring).

A Takarékpont hálózatban 2010-ben Magyarországon elsőként és egyedülálló módon bevezetésre került a PayPass karóra, mely segítségével bankkártya nélkül, egy divatos karórával, érintés nélkül fizethetnek az ügyfelek az erre alkalmas elfogadóhelyeken.

A PayPass óra bevezetésével egyidejűleg elindult a PayPass elfogadóhelyek fejlesztése is, melynek eredményeképp 2 hónap alatt 100 PayPass elfogadóhely létesült országshere.

16. Lakossági ügyfelek részére kidolgozott új hiteltermékek

Gazdahitel - Gazdakártya

A konstrukcióban 94 hitelintézet vesz részt, ebből állománnyal 81 rendelkezett az év végén. A forgalmazó kirendeltségek/fiókok száma a beszámolási időszakban eléri a 950-et. Az állomány 2010. év végén 11,2 Mrd Ft-volt, mely több mint 1.964 ügylet keretében jött létre, az állománynövekedés az elmúlt év végéhez képest több mint 19%. A beváltásra benyújtott hitelek értéke a fennálló állományhoz viszonyítva 1,6%.

Széchenyi Kártya konstrukció, VOSZ Pontok

A takarékszövetkezeti szektor hitelintézetei 2010-ben is megtartották piacvezető helyüket a befogadott hiteligénylések és az átadott Széchenyi Kártyák darabszámának tekintetében. Az állomány 2010 végén: 7.891 db ügylet, 49,9 Mrd Ft megítélt hitelkeret. Ez az állomány 2009. év végéhez képest darabszámban közel 28,1%-os, hitelkeret tekintetében 9,2%-os növekedést jelent.

Az 1145/2010. (VII. 7.) Kormányhatározattal 2010. augusztus 1-jével meghirdetett Széchenyi Forgóeszközhitel, illetve 2010. szeptember 1-jével meghirdetett Széchenyi Beruházási hitel kapcsán a Takarékbank koordinációjában megvalósultak a szükséges IT fejlesztések, valamint az új termékek forgalmazásához szükséges szerződéses háttér kialakítása is a 2010-es év utolsó negyedévének eredménye volt.

Az elkészült IT fejlesztések és ügyviteli dokumentáció birtokában a Széchenyi Forgóeszközhitel forgalmazásában a szektor az elsők között indult 2010. szeptember elején. A Széchenyi Beruházási hitel konstrukció forgalmazásának megkezdése 2011. február 1.

A két termék bevezetése kapcsán a kormányzat az IT fejlesztések vonatkozásában támogatást irányzott elő. Felmérésre és az ehhez kapcsolódó Támogatási szerződés aláírásával lejelentésre került a szektor fejlesztési támogatási igénye, így – várhatóan 2011 áprilisában – az érintett hitelintézetek összességében 12,7 millió Ft támogatáshoz jutnak.

A szektor hitelintézetei a Széchenyi Kártya Program termékeinek forgalmazásában nemcsak mint finanszírozók, hanem mint a hiteligénylések befogadói is részt vesznek. Az arra jelentkező hitelintézetek (55 db) az ún. VOSZ Pontokon (110 db) a VOSZ regisztrációt követően, „egyablakos kiszolgálás” keretében átveszik a vállalkozások hiteligényléseit, rögzítik az adatsorokat a termékgazda (KA-VOSZ Zrt.) központi rendszerében, majd ugyanott meg is kezdik a minősítési, döntés-előkészítési munkálatokat, ezáltal jelentősen felgyorsul a hitelek vállalkozásokhoz történő jutása.

Scoring alapú személyi kölcsön termékek

A Standard és Joker kölcsönök értékesítése 2010-ben is folyamatos volt, mivel azonban több hitelintézet csatlakozott a Takarékpont hálózatához, illetve összeolvadt, így az értékesítő helyek száma, valamint az értékesítés volumene is tovább csökkent a tavalyi évben.

2010-ben 22 hitelintézet a Standard, 17 a Joker kölcsön értékesítésében volt aktív.

A Standard Kölcsön keretében 274 millió Ft, a Joker Kölcsön keretében mindössze 68 millió Ft összegű folyósítás történt.

A hitelek rövid futamideje miatt a Standard Kölcsönök állománya 713 millió Ft-tal, 3,3 Mrd Ft-ra, a Joker kölcsön állománya 247 millió Ft-tal, 640 millió Ft-ra csökkent.

Electra Internet Bank

2010-ben a Bank a hitelintézetek ügyfelei számára elindított egy új internet bank szolgáltatás fejlesztést, amelyhez a tavalyi év közepe óta immáron 15 hitelintézet csatlakozott. A

szolgáltatásban elérhető a forint- és devizaszámla vezetési és pénzforgalmi funkciók, betétlekötési szolgáltatások, valamint számos, a bankszámlákhoz kapcsoló információszolgáltatási, lekérdezési lehetőség. A szolgáltatást a 2011. évben a Bank kiterjeszti egyebek mellett az értékpapír funkciókkal is, amelynek révén az eddig alkalmazott hasonló szolgáltatásokhoz képest egy igazán korszerű szolgáltatást tudnak nyújtani a hitelintézetek az ügyfelek számára.

Egyéb termékek

- A Takarékbank a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által bevezetésre, valamint módosításra került refinanszírozási termékekkel kapcsolatos teendőket 2010-ben is folyamatosan ellátta, így biztosította ezen források elérését a hitelintézetek részére.
- A Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. és a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által pályázati úton meghirdetett hitelprogramokban – Új Magyarország Forgóeszköz, Kis- és Középvállalkozói Hitelprogram – a hitelintézetek szintén a Takarékbank közreműködésével vesznek részt.
- A Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. által részben refinanszírozott Jeremie Program keretében megpályázható Kishitel és Hitelgarancia Programokban 28 hitelintézet nyertes pályázóként vett részt.
- A lakáscélú támogatások elszámolását továbbra is a Takarékbank koordinálja, 2010-ben az új kamattámogatáshoz kapcsolódó, a Magyar Államkincstárral valamint a Pénzügyminisztériummal kötött szerződésmódosítás aláírásra került. A MÁK-ÖM jelentés-programot a Takarékbank folyamatosan fejlesztette annak érdekében, hogy a jogszabályban foglalt jelentési kötelezettségeket a hitelintézetek minél kisebb hibalehetőséggel tudják teljesíteni.
- A 361/2009 (XII.30.) Kormányrendelet, a 2010. évi XCVI. törvény Hpt-t érintő módosításai, a 83/2010 (III.25.) Kormányrendelet a THM számításáról jelentős változtatásokat indukáltak a Takarékbank által a hitelintézetek számára készített standard termékszabályzatokban, szerződésekben. A Bank aktívan részt vett a témával kapcsolatos bankszövetségi egyeztetéseken, felvette a kapcsolatot a PSZÁF és a PM illetékeseivel a vitás kérdésekkel kapcsolatban, majd a törvénynek megfelelően módosította a szükséges eljárásrendeket, szerződéseket.

17. Private Banking

2010-ben a Privát Ügyfelek Osztály elsődleges célja az ügyfélállomány növelése és a meglévő ügyfelek megtartása volt.

Az év végére az ügyfelek száma elérte a 230-at, a kezelt ügyfélállomány meghaladta a 9 Mrd Ft-ot (2009: 6,5 Mrd Ft).

A nettó bevétel 134 millió forintot ért el, ami 23%-kal alacsonyabb a 2009-ben elért szinthez képest.

A bevételek csökkenése elsősorban a külföldi piacok iránti érdeklődés visszaesésének köszönhető. Az állomány növekedése várhatóan 2011-ben is folytatódik. A nettó bevételek növekedésének pillanatnyilag korlátot szab az alacsony kamatszint (és az ebből adódó alacsony kamatmarzs), valamint a befektetők ideiglenes kiábrándultsága a részvénypiacokból.

Kitörési pont lehet az elektronikus kereskedés felfutása és az ügyfelek devizapiacok iránti érdeklődésének várható növekedése.

18. Jelentősebb fejlesztések

TakarékPont

A Takarékbank 2010-ben tovább folytatta a Takarékpont üzleti együttműködés erősítése érdekében végzett központi tevékenységét.

Hálózat fejlődése

A Takarékpont együttműködéshez 2010-ben 6 hitelintézet csatlakozott, így 2010 végére 23 hitelintézet 359 kirendeltsége alkotta a Takarékpont Hálózatot. Ez stabilan a második legnagyobb egységes banki fiókhálózatot jelenti Magyarországon.

Marketing

A 2010-es marketing és kommunikációs tevékenység hatására a Takarékpont spontán márkaismertsége a 2009. végi 0,5%-ról 6%-ra növekedett, ez kellő alapot ad a további kampányok hatékonyságának növeléséhez.

2010-ben a Takarékbank kialakított egy kampánytervezési és megvalósítási folyamatot, melynek bevezetésével párhuzamosan kialakításra került a Takarékpont együttműködésben résztvevő hitelintézetek képviselőiből álló kampánymenedzseri csoport is, mely az eddigi tapasztalatok szerint az eddigieknél hatékonyabb központi kampányokat tesz lehetővé.

Központi Fejlesztések

A központi fejlesztések keretében tovább folytak a hatékonyabb ügyfél-kommunikációt és értékesítést támogató fejlesztések. Megújult és egységessé vált a Takarékpont együttműködésben résztvevő hitelintézetek honlap rendszere, tovább folytak a CRM fejlesztések illetve az egységes Internetbank szolgáltatás bevezetése is megkezdődött.

19. Bankcsoport

2010. december 31-én az alábbi társaságok minősültek a Takarékbank kiemelt stratégiai befektetéseknek:

adatok millió Ft-ban

Társaság	Jegyzett tőke	MTB tulajdon	%
Takarék Alapkezelő Zrt.	100,00	100,00	100,00
TAKINFO Kft.	210,00	110,00	52,38
Banküzlet Zrt.	79,20	38,80	48,99
Next-Faktor Zrt.	275,00	66,00	24,00

A 2010. áprilisában a döntési kompetenciákban és a szervezeti felépítésben bekövetkezett változások indokoltá tették az összevont alapú felügyelet alá tartozó vállalkozások prudens működéséért felelős ügyvezető személyének megváltoztatását. Az igazgatóság 2010. július 27-én dr. Forrai István ügyvezető igazgató urat jelölte ki az összevont alapú felügyelet alá tartozó vállalkozások prudens működéséért felelős ügyvezetőnek. Ezzel egyidejűleg a korábbi gyakorlattól eltérően olyan új rendszer került kialakításra, amelyben a prudens működésért felelős, a PSZÁF-hez bejelentésre kerülő ügyvezető mellett nevesítésre kerültek az összevont alapú felügyelet alá tartozó egyes vállalkozások üzleti stratégia szerinti működéséért, üzleti terv szerinti eredményes és hatékony gazdálkodásáért felelős ügyvezetők is.

Az üzleti irányításért felelős ügyvezetőket az igazgatóság az alábbiak szerint jelölte ki:

Takarék Alapkezelő Zrt.:	Thomas Bümsen vezérigazgató-helyettes
Takinfo Kft.:	Szabó Levente vezérigazgató-helyettes
Banküzlet Zrt.:	Brezina Szabolcs ügyvezető igazgató
Next-Faktor Zrt.:	Szabó Levente vezérigazgató-helyettes

2010. december 31-én az alábbi társaságok tartoztak a Bank egyéb stratégiai befektetései közé:

adatok millió Ft-ban

Társaság	Jegyzett tőke	MTB tulajdon névértéken	%
MTB Projekt Kft.	0,50	0,50	100,00
GIRO Zrt.	2.496,00	20,00	0,8013
Garantiqa Hitelgarancia Zrt.	4.811,60	10,00	0,2078
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	541,35	0,001	0,0002
Pannon Takarékbank*	2.001,45	2.400	0,001
S.W.I.F.T. SCRL	n.a.	15.769,4 EUR	n.a.
Mastercard Inc.	n.a.	0,8513USD	n.a.
VISA Europe Ltd.	n.a.	34,2 USD	n.a.

* befektetés egy hitel mögött lévő biztosíték megerősítése érdekében

A GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. közgyűlése a 2009-es üzleti év után 1.814,59 millió Ft összegű osztalék kifizetését határozta el. Tulajdoni részesedése alapján a Takarékbank 14,54 millió Ft osztalékra volt jogosult, mely 2010 júliusában folyt be a Takarékbank számlájára.

20. Együttműködési megállapodások – stratégiai szövetségek

2009. december végén – az Integrációban történt összeolvadásokat is figyelembe véve – 112 hitelintézettel volt aláírt keretszerződése a Takarékbanknak.

Annak ellenére, hogy az új keretszerződés lehetőséget biztosít a hitelintézetek számára, hogy az „I betét” mértékét a szavatoló tőke 100%-ában állapítsák meg, 8 takarékszövetkezet továbbra is 100%-on felüli mértéken kívánta fenntartani az „I betét”-je szintjét.

21. A Takarékbank jelenlegi tevékenysége

A Takarékbank legfontosabb ügyfelei a takarékszövetkezetek, így a cég pozícióját a takarékszövetkezetekkel folytatott együttműködés intenzitása határozza meg. Versenyképes

feltételek mellett nyújt termékeket és szolgáltatásokat a takarékszövetkezetek részére piaci pozíciójuk erősítése érdekében.

A Takarékbank küldetése a szoros üzleti együttműködés a Takarékszövetkezeti Integráció tagjaival és fejlődésük támogatása. A szubszidiaritás elvét elfogadva a Takarékbank nem lép fel a takarékszövetkezetek versenytársaként. Saját üzleti tevékenységgel és megfelelő szaktudással rendelkezik a szektor érdekében a szükséges jövedelem megszerzéséhez.

Központi bankként a Takarékbank fő funkciója termékek és szolgáltatások nyújtása a takarékszövetkezetek részére, valamint az üzleti fejlődésük koordinálása az Üzleti Együttműködési Szerződések által rögzített kereteken belül, a szolgáltatások minőségére és kínálatára koncentrálva az ellenőrzött költség vagy az ellenőrzött piaci ár elvei alapján.

Kereskedelmi bankként elfogadja a szubszidiaritás elvét, így abban az esetben nyújt szolgáltatást a kiemelt ügyfélcsoportoknak, ha a takarékszövetkezeteknek nincs lehetőségük, megfelelő méretük vagy ismeretük az adott szolgáltatás nyújtására. Az önkormányzati ügyfélkört a takarékszövetkezetekkel együtt szolgálja ki, vállalati ügyfeleknek pedig csak meghatározott méret felett nyújt szolgáltatásokat.

Befektetési szolgáltatóként kiegészíti a takarékszövetkezetek termékpalettáját, valamint közvetíti a takarékszövetkezetek és a tőkepiacok között. Teljes körű befektetési szolgáltatásokat nyújt közvetlenül illetve közvetítőkön keresztül magán- és intézményi ügyfeleknek, valamint hozzáférést biztosít a nemzetközi értékpapírpiacokhoz. Az állampapírpiacra elsődleges forgalmazói státusszal rendelkezik.

22. A Takarékbank ügyfélköre

A Takarékbank fő ügyfélköre a takarékszövetkezeti integráció, emellett a vállalati szektornak nyújt aktív és passzív oldali szolgáltatásokat. 2002 óta a Takarékbank teljes körű befektetési szolgáltatási tevékenységet is folytat, amelynek során magánszemélyeket is kiszolgál.

A Bank által nyújtott jelentősebb szolgáltatások az alapvető pénzügyi szolgáltatásokon (hitelezés, betétgyűjtés, pénzforgalmi számlavezetés) túlmenően:

- Integrált takarékszövetkezetek központi banki feladatai
- Bankkártya kibocsátás, elfogadás
- Befektetési eszközök forgalmazása
- Letétkezelés
- Értékpapír- és ügyfélszámla vezetés
- Készpénzfeldolgozás

Az integrált takarékszövetkezetek a Takarékbankkal kötött ügynöki, illetve megbízási szerződések keretében, a PSZÁF külön engedélye alapján, az alábbi banki szolgáltatásokat nyújthatják ügyfeleik részére:

- Devizaszámla vezetés és valutaforgalmazás
- Befektetési szolgáltatás
- Bankkártya forgalmazás és elfogadás

- Hitelügyletek közvetítése

23. Vállalati ügyfelek a Takarékbankban

A Vállalati- és Intézményi Ügyfelek Üzletág piaci jelenléte 2010-ben is a takarékszövetkezetekkel együttműködő üzleti partnerként volt értelmezhető.

2010 folyamán az előző évekhez hasonlóan továbbra is prioritás volt a meglévő ügyfelek, ügyletek hatékony, körültekintő kezelése, folyamatos hangsúlyt fektetve a monitoringra. A meglévő keretek emelésénél és új ügyletek jóváhagyásánál szigorú kockázati stratégiát követett az Üzletág: magas saját erőt és biztosítéki szintet várt el, körültekintően vizsgálta a jövőbeni cash-flow realitását, összetételét. Az akvizíciós tevékenység 2010-ben már megindult a megfelelő kockázati megítélésű ügyfelek akvizálásával, ami látszik a hitelportfolió 2010-es évben történt folyamatos növekedésében. Az Üzletág a következő évben továbbra is a növekedési stratégiát kívánja folytatni mind a portfólió, mind pedig a bevételek tekintetében.

24. A Pénz- és Tőkepiaci Üzletág ügyfelei

A 2009. évben extrém mértékben megnövekedett volatilitású piaci környezet valamennyire konszolidálódott az előző évben. 2010-ben is sikerült megtartania a Takarékbanknak az állampapírpiacra az **Elsődleges Forgalmazói jogosultságát**. A sikeres likviditáskezelés és a forrásoldal aktív menedzselése a bankközi piacon – a rövid lejáratú kamatok változásainak maximális kihasználásával párosulva – hozzájárultak az Üzletág eredményességéhez.

Az év közben sokat változó hazai és külföldi makrogazdasági környezetnek megfelelően a sales terület aktivitásának tárgyát főleg a diszkont-kincstárjegyek adták, de meg kell jegyezni, hogy az előző évekhez képest megnőtt az államkötvények aránya is az értékesített termékek körében. 2010-ben az állampapírok mellett a befektetési jegyek és a vállalati kötvények súlya is változott. A trading osztály a devizakereskedés (és ezen belül az opciókereskedés) mellett a kötvénykereskedésen és a befektetési célú kötvényeken ért el kimagasló bevételi szintet.

A már több éves hagyománnyal rendelkező **strukturált kötvény kibocsátási program** 2010-ben is folytatódott, amelynek eredményeként az elért árfolyamnyereség és jutalékbevétel mellett a Takarékbank kedvező szinteken jutott hosszabb, éven túli lejáratú finanszírozáshoz. A piacok, ügyfelek igényeinek, illetve az erősödő termékversenynek megfelelően az Üzletág további strukturált kötvények kibocsátását tervezi 2011-ben is, egyes esetekben a Takarékbank Alapkezelővel szorosabb együttműködésben.

Az alacsony állampapírhozamok illetve a bankbetétekkel elérhető minimális kamatszint miatt várhatóan a jövőben nagyobb kereslet mutatkozik a kockázatosabb termékek iránt. A trading terület ennek az igénynek szeretne megfelelni a strukturált kötvények folyamatos kibocsátásán túl a 2010-ben már aktívan forgalmazott strukturált betéti ügyletekkel is.

25. A DZ Banknak, mint a Takarékbank legfontosabb szakmai befektetőjének a bemutatása

A DZ Bank a Frankfurt am Main-i helyi bíróság által vezetett cégjegyzékébe a HRB 45651 cégjegyzékszám alatt felvett, német jog alapján bejegyzett részvénytársaság, amelynek a székhelye és a központi ügyintézési helye a Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Németország alatt található. A GZ-Bank AG Frankfurt/Stuttgart („**GZ-Bank**”) és a DG BANK Deutsche Genossenschaftsbank AG („**DG Bank**”) 2001. augusztus 16-án, külön megtartott közgyűlésein a részvényesek hozzájárultak a két hitelintézet DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main hitelintézetté történő egyesüléséhez. A GZ-Banknak a DG BANK-ba történő beolvadása a Frankfurt am Main-i helyi bíróság által vezetett cégjegyzékbe a HRB 45651 cégjegyzékszám alatt 2001. szeptember 18-án került bejegyzésre. A beolvadással a GZ-BANK-ot megillető jogok és a GZ-BANK-ot terhelő kötelezettségek a DG BANK-ra szálltak át. A DG Bank 2001. szeptember 18-i hatállyal megváltoztatta cégnevét DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main cégnévre.

Az egykori DG BANK a Bajorországban, Észak-Németországban, valamint Hessen és az új német szövetségi államok egyes részein működő, a német jogi terminológia szerinti 'Volksbank'-ok és 'Raiffeisenbank'-ok tekintetében központi bankként tevékenykedett, ezen felül kereskedelmi bankként és központi hitelintézetként eljárva is segítette a különböző szövetkezetek tevékenységét. Legrégebbi elődjét, a Preußische Central-Genossenschaftskasse-t 1895-ben Berlinben alapították. Az 1998. augusztus 18-i német szövetségi hitelintézetek átalakításáról szóló törvény alapján a DG Bankot 1998. január 1-jére visszaható hatállyal közjogi intézményből részvénytársasággá alakították át.

Az egykori GZ-Bank a Baden-Württemberg, Hessen, Rheinland-Pfalz és Saarland német szövetségi államok területén működő, a német jogi terminológia szerinti 'Volksbank'-ok és 'Raiffeisenbank'-ok tekintetében központi banki tevékenységet látott el. A GZ-Bank 2000-ben jött létre az SGZ-Bank Südwestdeutsche Genossenschafts-Zentralbank AG, Frankfurt/Karlsruhe és a GZB-Bank Genossenschaftliche Zentralbank AG Stuttgart, Stuttgart egyesülésének eredményeként. Az SGZ-Bank alapítása 1883-ra nyúlik vissza, a legrégebbi elődintézményét 1893-ban alapították.

Az alapszabályának megfelelően a DZ BANK fő tevékenységi köre központi bankként a teljes szövetkezeti tevékenység előmozdítása. A törvény által meghatározott tevékenységének a lényegi eleme a szövetkezeti hitelintézetek első szintjének és a központi bankoknak a kiszolgálása. Közreműködik a szövetkezeti lakásgazdálkodás támogatásában is. Gazdasági tevékenységének kötelező vonala a bank tagjainak a kiszolgálása. Más részről, a tagok kötelesek a DZ BANK-ot ezen kötelezettségeinek a teljesítése során támogatni. Első szintű szövetkezeti hitelintézetek és a DZ BANK egyesülése nem megengedett.

A DZ BANK szokásos kereskedelmi banki tevékenységet is folytat, továbbá részt vesz kiegészítő ügyletekben is, ideértve a különböző részesedések megszerzését. Tevékenységét közvetve is folytathatja.

A DZ BANK központi bankként likviditás-menedzselést végez a hozzá tartozó elsődleges hitelszövetkezetek illetve azok kapcsolt intézményei számára.

26. A Takarékbank 2011. évre szóló üzleti terve

A nemzetközi és hazai gazdasági környezet alakulása jelentős bizonytalanságot hordoz az üzleti tervezésnél. A 2011. évre szóló üzletpolitika feltételezi, hogy a Takarékbank folytatja az óvatos hitelezési politikáját, és a várható hitelezési veszteségek idén is kezelhető szinten maradnak. A betéti oldalon a forrásköltségek magas szintje várhatóan tartósan fennmarad.

A hitelintézetekre kivetett, a Takarékbankot arányaiban jobban terhelő különadó miatt a Takarékbank 2011-ben 600 millió Ft adózás utáni eredmény elérését irányozza elő, a mérlegfőösszeg szinten tartása mellett. Az épület-felújítási projekt rendkívüli költségei miatt a management szigorú költséggazdálkodást tervez, különösen a személyi jellegű költségek terén, amelyet évközben a kedvező eredményadatok esetén felülvizsgálhat.

A Takarékbank fő funkciója termékek és szolgáltatások nyújtása a takarékszövetkezetek részére, valamint az üzleti fejlődésük koordinálása. A Takarékbank kiemelt célja, hogy olyan hatékony támogatást biztosítson, amely segíti az Integrációt abban, hogy növelje piaci részesedését. A takarékszövetkezeti igényeknek megfelelően többszintű együttműködési formák kerültek kialakításra, melyen belül a szorosabb üzleti együttműködést jelentő Takarékpont Üzleti Modell a hatékonyabb piaci fellépést szolgálja. A Takarékbank stratégiai célnak tekinti az Integráció likviditásának egyben tartását. A Takarékbank a pénzforgalmi szolgáltatások fejlesztésével hatékony megoldást kíván nyújtani az együttműködő takarékszövetkezetek és hitelintézetek részére.

A Takarékbank 2011-ben a jelenlegi vállalati hitelportfolió óvatos bővítését tervezi figyelembe véve a piaci szegmensek kockázati helyzetének alakulását. Emellett a Takarékbank hangsúlyt helyez arra, hogy a stratégiai irányok mentén mind a takarékszövetkezetekkel, mind a DZ Bankkal az eredményes üzleti együttműködés folytatódjon.

A Takarékbank a befektetési szolgáltatások területén 2011-ben folytatja az új értékesítési koncepció megvalósítását annak érdekében, hogy az Integráció piaci részesedése a befektetési termékek piacán emelkedjen. Az internet-banking szolgáltatás bevezetésével a Takarékbank az ügyfélbázisának bővítését tervezi.

27. A kibocsátó utolsó négy auditált éves mérlege

A kibocsátó utolsó négy auditált éves mérlege a jelen Ismertető 2. számú Mellékletében található.

II. A FORGALOMBA HOZATAL

1. A Kibocsátási Program bemutatása

A Kibocsátási Program minden részkiadására irányadó információk és rendelkezések

Kibocsátó:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Kibocsátási Program megnevezése:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kötvény Kibocsátási Program 2011/2012
Szervező, Forgalmazó és Kifizetőhely neve és címe:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.)
Felhatalmazás:	A Kötvény Kibocsátási Program létrehozásáról a Takarékbank Igazgatósága IG-W-86/2011. (szeptember 7.) számú határozatával döntött.
Engedély:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvény Kibocsátási Program céljára készült 2011. szeptember 05-i dátumú Ismertető és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2011. szeptember 30. kelt KE-III-504/2011. számú határozatával engedélyezte.
A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok:	A kibocsátás alapjául a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet szolgál.
Kibocsátási Program időtartama:	Az Ismertető a felügyeleti jóváhagyástól számított 12 hónapig hatályos.
Kötvények előállítási módja:	A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.
A forgalomba hozatallal megszerezni kívánt tőke felhasználás célja:	A Kötvény Kibocsátási Program létrehozása elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.
Kötvények típusa:	A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra.
Tőzsdei bevezetés:	A Kötvényekkel való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontja az egyes kibocsátások során szabályozott. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre más szervezet külön megállapodás keretében szabályozott módon vállalhat

	kötelezettséget.
Fizető ügynök:	A Kibocsátó a Kötvények tekintetében fizető ügynököt nem bízott meg. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti.
Kibocsátási Program keretösszege:	50.000.000.000,- Ft (ötvenmilliárd Forint) a forgalomba hozott Kötvények össznévértéke alapján.
Kamat megállapításért felelős fél:	A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maga végzi.
Elővásárlási jogok:	A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem gyakorolható.
Ismertető illetve a nyilvános forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó hirdetések közzététele:	Az Ismertető illetve a nyilvános forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó hirdetések a Kibocsátó honlapján (www.takarekbank.hu) kerülnek közzétételre, valamint az Ismertető a Forgalomba hozatali helyeken is elérhető.
Forgalomba hozatalhoz kapcsolódó nyilvánosságra hozatalok:	A Végleges feltételek illetve a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredményét a Kibocsátó a honlapján (www.takarekbank.hu) és a PSZÁF által elfogadott közzétételi helyen (a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján, amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) teszi közzé.
Rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:	A Kibocsátó Tőkepiaci törvény 56.§. szerinti a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszeren (www.kozzetetelek.hu) valamint a kibocsátó honlapján (www.takarekbank.hu) való megjelentetéssel teljesíti. A Kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás alá eső információkat a fentiek mellett a 24./2008. PM. rendelet 4.§. rendelkezései szerint egy honlappal rendelkező média (www.mti.hu) szerkesztőségének is megküldi.
Kibocsátás átvételére vonatkozó rendelkezések:	A kibocsátás átvételére, illetve "legjobb tudása szerinti elhelyezésére" nem vállalt kötelezettséget semmilyen szervezet.
Irányadó jog és illetékesség:	A Kötvényekre és azok kibocsátására a magyar jog, és az annak alapján alkalmazandó EU jog az irányadó. A Kötvényekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére – a kötvényvásárlás során a befektető részéről tett alávetésről szóló nyilatkozat alapján - a Tőkepiaci törvény 376. §-ában meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróságnak van kizárólagos hatásköre, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően

	rendelkezik.
Adózás:	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. A Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a mindenkor rá nézve alkalmazandó jogszabályok szerint adót, díjat vagy más összeget kell levonnia, melyet a fentiek figyelembe vételével teljesít. A Kibocsátó, mint kifizető nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen levonásért, díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely a hatályos jogszabályokkal és/vagy a Kötvénytulajdonosok által megbízott szolgáltatók mindenkori kondíciós listájával összhangban az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.
Kötvénytulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések:	A Kötvénytulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések nem kerülnek meghatározásra.

2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

Forgalomba hozatal módja:	A Kötvény Kibocsátási Program keretében Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára kerülhet sor. Az egyes forgalomba hozatalok jegyzési eljárás útján történnek.
Forgalomba hozatali ár:	A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra.
Kötvények pénzneme:	A Kötvény Kibocsátási Program keretében Forintban vagy Euróban denominált Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.
Kötvények futamideje:	Az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembe vételével bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30 nap és 20 év közötti időtartam.
Kötvények névértéke:	A Kötvények névértéke a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályok kötelező rendelkezéseit.
Kamatozás:	A Kötvény Kibocsátási Program keretében Változó Kamatozású Kötvények, Fix Kamatozású Kötvények, vagy Indexált Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor a vonatkozó

	Végeleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Változó Kamatozású Kötvények:	A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.
Fix Kamatozású Kötvények:	A Fix Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott fix kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.
Indexált Kötvények:	Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy formula vagy valamely értékpapír(kosár), deviza(kosár) vagy szabványosított tőzsdai termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Változó Kamatozású Kötvényekre, Fix Kamatozású Kötvényekre, Indexált Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:	A Változó Kamatozású Kötvények, Fix Kamatozású Kötvények, Indexált Kötvények esetében maximális kamatláb és/vagy minimális kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Visszaváltás:	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásával kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Elszámolási nap:	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a forgalomba hozatalból befolyt bevételek elszámolása megtörténik.
Értéknapi:	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. ("KELER Zrt.") (székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.
Nemzetközi értékpapírazonosító Szám:	A KELER Zrt. által kiadott ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

Értékesítési korlátozások:	A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően belföldön (Magyarországon) lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére. Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
----------------------------	---

3. Kötvényfeltételek

Az alábbi szöveg azokat az alkalmazandó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket, jogokat és kötelezettségeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokba tartozó Kötvények tekintetében irányadóak. A Végleges Feltételekben az adott Sorozatra nem alkalmazandó feltételek, rendelkezések törlésre kerülnek. Az egyes Sorozatok részletes feltételeit a Sorozatot alkotó Kötvények vonatkozásában, a 3. számú Mellékletnek megfelelően kiállított okirat ("Okirat") és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

Az alábbi szövegben a "Sorozat" olyan azonos előállítású, azonos típusú és azonos jogokat megtestesítő Kötvényeket jelent, melyek forgalomba hozatali (Érték)napja azonos illetve az eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.

A "Kötvények"-re való hivatkozáson a dematerializált Kötvényeket kell érteni, amelyekről az Okirat kiállításra került.

A "Kötvénytulajdonosok" bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvény mindenkori tulajdonosait jelentik, akiket – ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - korlátozás nélkül megillet a birtoklás, használat és rendelkezés joga.

3.1. A Kötvények típusa, fajtája, előállítási formája és átruházása

a) Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) Fajta

A Kötvények lehetnek Változó Kamatozású Kötvények, Fix Kamatozású Kötvények, vagy Indexált Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

c) A Kötvények előállítási formája

A Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra. Az azonos Sorozatba tartozó Kötvényekről a Kibocsátó egy példányban értékpapírnak nem minősülő Okiratot állít ki a Tőkepiaci törvény 7.§ (2) bekezdése alapján.

d) A Kötvények átruházása

A Kötvények átruházása az átruházó értékpapírszámlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a szerző értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg.

A Tőkepiaci Törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

Az ellenkező bizonyításáig minden Kötvénytulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően igazolja, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen, jogosult minden, a Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre.

3.2. A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER Zrt. mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

3.3. A Kötvények jellege

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

3.4. Változó Kamatozású Kötvények, Fix Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények Kamata

(i) Kamatfizetési napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény, Fix Kamatozású Kötvény és Indexált Kötvény a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt a napot is beleértve) kamatozik. A kamat utólag fizetendő a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon ("Kamatfizetési Nap").

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra ("Kamatfizetési Időszak") kell fizetni.

(ii) Változó Kamatozású Kötvények, Fix Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények Kamatának meghatározása

A Változó Kamatozású Kötvények, Fix Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények időről-időre fizetendő kamata a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módszer alapján kerül meghatározásra.

(iii) Minimális 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. A kamat a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III.25.) Kormányrendelet illetve a helyébe lépő jogszabályok alapján kerül feltüntetésre (EHM).

(iv) A Kamatösszegek kiszámítása

A Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét ("Kamatösszeg"), amely az egyes Változó Kamatozású Kötvények, Fix Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő. Minden Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes Névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét (i) Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kerekítik a matematikai kerekítés általános szabályai szerint, azaz 0,5 Forintot, illetve azt meghaladó összeget felfelé kell kerekíteni, (ii) Euró alapú Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört euróösszeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint a felétől felfelé kerekítendő.

A "Kamatbázis" jelen Ismertető vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

(A) 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 számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni);

(B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;

(C) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;

(D) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok

számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll {kivéve ha (A) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (B) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottak tekinteni});

(E) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési Időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

(v) Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó a meghatározást követően, de legkésőbb a meghatározást követő második banki munkanapon egyéb értesítésként a befektetők tudomására hozza a Kamatlábat és/vagy az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, valamint a megfelelő Kamatfizetési Napot. Számítási hiba esetén az ily módon közzétett Kamatlábat és/vagy Kamatösszeget a Kibocsátó utólag, előzetes értesítés nélkül módosíthatja (vagy megfelelő alternatív intézkedéseket tehet kiigazításukra). Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Kötvénytulajdonosokkal.

3.5. Visszaváltás

a) Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Összegben a Kibocsátó székhelyén vagy a Kibocsátó által meghatározott Értékesítési Helyeken készpénzben vagy banki átutalás útján visszaváltja a Lejárat Napján.

b) A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat 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 a napot nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen).

c) A Kötvénytulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kötvény megvásárlása óta a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Minimális Tartási Időszak eltelt, és a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, a Kibocsátó visszaváltja az adott Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Összegeben, a Választott Visszaváltási Napig (de azt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához ezen kívül a Kötvénytulajdonosnak az értesítési időszak alatt el kell juttatnia a Kibocsátó székhelyére egy, a Kötvénytulajdonos számlavezetője által az értesítés keltének napján kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek), és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó mindenkori székhelyén szerezhető be ("Visszaváltási Értesítés"). Az ilyen Visszaváltási Értesítésben a Kötvénytulajdonosnak meg kell jelölnie azt a bankszámlaszámot, ahová a jelen Ismertető szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

d) Érvénytelenítés

A Kötvények érvénytelenítése a KELER Zrt. mindenkor hatályos vonatkozó szabályzataival és eljárási rendjével, valamint a vonatkozó jogszabályokkal összhangban történik.

3.6. Elévülés

A jelenleg hatályos magyar jogszabályok szerint a Kötvények alapján a Kibocsátóval szemben fennálló kamat és tőkekövetelések nem évülnek el.

4. A jegyzési eljárás szabályai

a) Jegyzők köre

Jegyzést devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok nyújthatnak be. A befektetőnek érvényes jegyzési ajánlat benyújtásához a Kibocsátónál vezetett érvényes ügyfél- vagy bankszámlával és értékpapírszámlával kell rendelkeznie.

b) Jegyzések benyújtása

Jegyzést a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt jegyzési ív benyújtásával lehet tenni. A jegyzési ívek a Forgalomba Hozatal Kezdeté és a Forgalomba Hozatal Zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen kerülhetnek benyújtásra. A Forgalomba Hozatal Kezdetének és a Forgalomba Hozatal Zárásának időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A Kibocsátó 3 jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés zárónapját megelőző lezárásáról, amennyiben a teljes felkínált Kötvénymennyiség lejegyzésre

került és a zárónapot megelőző lezárást legalább 1 munkanappal megelőzően a Kibocsátó a Hirdetményi Helyeken és az Értékesítési Helyeken hirdetményben tájékoztatja a befektetőket.

A valamennyi befektetőre együttesen érvényes, a jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megszerzésére a jegyzésében megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben – az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható.

A jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a Kibocsátó vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesítheti. Befizetés esetében a jegyzés elfogadásának feltétele, hogy a jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg az elkülönített letéti számlára befizesse. Átutalással történő teljesítés esetén a jegyzés elfogadásának feltétele, hogy a jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát az elkülönített letéti számlára átutalja, az átutalást igazoló bizonylat másolatát a jegyzési ívhez mellékelje, valamint, hogy a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára az elkülönített letéti számlára a jegyzés benyújtásának napján beérkezzen.

A jegyzés érvényességének feltétele, hogy (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye és a jegyzés kétséget kizáróan megállapítható legyen; (ii) a jegyző határidőben eleget tegyen - a jegyzési íven megjelölt módon - a befizetési/átutalási kötelezettségének; (iii) a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

A jegyzéssel kapcsolatban külön költségek (pl. kibocsátási jutalék, díj stb.) és adók a jegyző felé felszámolásra kerülhetnek. Ezen túl az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a jegyzőt terhelik.

c) A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e jegyzéseket. Amennyiben a Kibocsátó nem fogad el a minimális össznévértékét meghaladóan jegyzéseket, akkor az alábbi d) pont szerinti allokációra kerül sor.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül, és a jegyzők által befizetett összegek az alábbi "Visszatérítések" pontban leírtaknak megfelelően a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

d) Allokáció

Minden jegyző legfeljebb az általa a jegyzési íven igényelt Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített jegyzők között elosztásra.

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 jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az Értékesítési helyeken kapnak tájékoztatást, a jegyzés lezárásának napját követő munkanaptól kezdődően. A jegyzési eljárás részletes eredményét a Kibocsátó honlapján (www.takarekbank.hu) és a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozetetelek.hu) hozza nyilvánosságra legkésőbb a jegyzés lezárását követő harmadik munkanapon.

e) Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

f) Visszatérítések

A csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódó befizetések, a túlfizetések, illetve a jegyzési eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek visszafizetésére az allokációt követő hét (7) napon belül levonásmentesen kerül sor, a befizetés módjának megfelelően átutalással vagy készpénzben: (i) amennyiben a befizetés átutalással történt a visszatérítésre a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kerül sor a jegyző által a jegyzési íven feltüntetett számlaszámra, (ii) készpénzes befizetés esetén a jegyző az Elszámolási Napjától az Értékesítési helyen veheti fel a visszatérítendő összeget. Az ilyen visszatérítésekhez kapcsolódóan a jegyzők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3., cégjegyzékszám: 01-10-041206) mint Kibocsátó és Forgalmazó képviselői a „Takarék 2009/2010” kötvények nyilvános forgalomba hozataláról készített jelen Ismertetőt aláírják és kijelentik, hogy az Ismertető a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amely az értékpapír, illetve a Kibocsátó szempontjából jelentőséggel bírnak. A Kibocsátó és Forgalmazó Takarékbank a kötvény tulajdonosának az Ismertető félrevezető tartalmával és valamely információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért felel.

Kelt: Budapest, 2011. szeptember 28.

MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI
BANK ZRT.

1. számú Melléklet
A VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA TAKARÉK KÖTVÉNYEK ESETÉN

[dátum]

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
[] össznévértékű, névre szóló [változó kamatozású/fix kamatozású/indexált] kötvények
nyilvános forgalomba hozatala

a 50.000.000.000 Ft keretösszegű „Takarék 2011/2012” Kötvényprogram keretében

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2011. szeptember 05-én kelt Ismertetőben használtakkal megegyeznek. A jelen Végleges Feltételek a fenti Ismertetővel együtt értelmezendők.

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

1. Kibocsátó és Forgalmazó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.
2. A Sorozat megjelölése: [•]
3. A Sorozat ISIN kódja: [•]
4. Kötvények fajtája: [Változó Kamatozású, Fix kamatozású vagy Indexált]
5. Sorozat minimális össznévértéke: [•]
6. Minimális össznévértékét meghaladó jegyzések: [megengedett vagy nem megengedett]
7. Jegyzés minimális mennyisége: [•]
8. Jegyzés maximális mennyisége: [•]
9. Minimális forgalomba hozatali ár: [•]
10. Kötvények száma / névértéke: [•] db / [•] Ft
11. Kötvények pénzneme: [•]
12. Futamidő kezdőnapja: [•]
13. Lejárat napja: [•]
14. Forgalomba hozatal kezdete: [•]
15. Forgalomba hozatal zárása: [•]
16. Értéknap: [•]
17. Elszámolási nap: [•]
18. Kamatszámítás kezdőnapja: [•]
19. Kamatfizetési nap(ok): [•]
20. Kamatszámítás módja: [•]
21. Változó kamat kiszámításának módja: [•]

22. Indexált Kötvények kamatának kiszámítási módja: [•]
23. Minimális kamatláb: [•] (EHM)
24. A forgalomba hozatal és értékesítés módja: Jegyzés útján
25. Jegyzési garanciavállaló: Nem alkalmazandó
26. Értékesítési helyek: [•]
27. Kibocsátó letéti számlája: [•]
28. A jegyzés ideje: [•]
29. Minimálisan jegyezhető mennyiség: [•]
30. Visszaváltás feltételei: [•]
31. Lejárat előtti visszaváltással kapcsolatos információk: [•]
32. Lejáratkori visszaváltási összeg meghatározásának módja: [•]
33. Lehetőség a lejárat előtti visszaváltásra, lejárat előtti visszaváltással kapcsolatos információk: [•]
34. Lejárat előtti választott visszaváltási nap(ok): [•]
35. Lejárat előtti választott visszaváltási összeg meghatározásának módja: [•]
36. Értékesítési korlátozások: [•]
37. Minimális tartási időszak: [•]

2. számú Melléklet
**A KIBOCSÁTÓ UTOLSÓ NÉGY AUDITÁLT ÉVES MÉRLEGE ÉS GAZDÁLKODÁSI
ADATAI**

Sorsz.	A tétel megnevezése	2007. (mFt)	2008. (mFt)	2009. (mFt)	2010. (mFt)
a	b	c	d	e	f
	ESZKÖZÖK				
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	72 085	26 401	30 995	19,395
2	2. ÁLLAMPAPÍROK	30 968	92 718	127 510	123,532
3	a) Forgatási célú	22 420	38 510	88 964	88,101
4	b.) Befektetési célú	8 548	54 208	38 546	35,431
5	2/A ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
6	3. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	66 124	100 625	91 854	92,051
7	a) látraszóló	1 562	1 174	4 409	3,104
8	b) Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	64 562	99 451	87 445	88,947
9	ba) Éven belüli lejáratú	49 485	86 806	77 930	80,795
10	ebből kapcsolt vállalkozással szemben	2 612	13 762	6 631	6,244
11	egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
12	MNB-vel szemben				
13	bb) Éven túli lejáratú	15 077	12 645	9 515	8.152
14	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
15	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben:		1 853		
16	MNB-vel szemben				
17	c) Befektetési szolgáltatásból				
18	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
19	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
20	3/A HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
21	4. ÜGYFELEKKEL	73 453	85 504	76 667	86 027

	SZEMBENI KÖVETELÉSEK				
22	a) Pénzügyi szolgáltatásból	69 391	85 040	76 127	85,805
23	aa) Éven belüli lejáratú	24 319	36 671	29 477	43,297
24	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		42	50	580
25	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		1 784	2 395	2,528
26	ab) Éven túli lejáratú	45 072	48 369	46 650	42,508
27	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben			1 002	1,012
28	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1 279	752		
29	b) Befektetési szolgáltatásból	4 062	464	540	222
30	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
31	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
32	ba) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	3 787	19	360	50
33	bb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés				
34	bc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	33	245	131	119
35	bd) Elszámolóházzal szembeni követelés	242	200	49	53
36	be) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés				
37	4/A ÜGYFELELKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
38	5. HITELVISZONYT	35 951	43 149	38 745	41 769

	MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK				
39	a) Helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok	297	6 307	6 445	8,333
40	aa) Forgatási célú			30	116
41	ab) Befektetési célú	297	6 307	6 415	8,217
42	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	35 654	36 842	32 300	33,436
43	Forgatási célú	17 227	9 299	54	17,821
44	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
45	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
46	Visszavásárolt saját kibocsátású				
47	bb) Befektetési célú	18 427	27 543	32 246	15,615
48	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
49	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
50	5/A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
51	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	5 083	589	272	292
52	a) Részvények és részesedések forgatási célra	5 083	589	272	292
53	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
54	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
55	b) Változó hozamú értékpapírok	-	-	-	-
56	ba) Forgatási célú				
57	bb) Befektetési célú				
58	6/A RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				

59	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	19	1 889	1 106	2 181
60	a) Részvények, részesedések befektetési célra	19	1 889	1 106	2 181
61	Ebből: Hitelintézetekben lévő részesedés				
62	b) Befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése				
63	Ebből:Hitelintézetekben lévő részesedés				
64	7/A BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
65	8. RÉSZVÉNYEK RÉSZESEDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	428	478	439	516
66	a) Részvények, részesedések befektetési célra	428	478	439	516
67	Ebből: Hitelintézetekben lévő részesedés				
68	b) Befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése				
69	Ebből: Hitelintézetekben lévő részesedés				
70	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	480	601	605	990
71	a) Immateriális javak	480	601	605	990
72	b) Immateriális javak értékhelyesbítése				
73	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 319	1 343	1 438	2 031
74	a) Pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	1 317	1 341	1 436	2 029
75	aa) Ingatlanok	1 000	977	959	1 031
76	ab) Műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	265	283	351	330

77	ac) Beruházások	50	77	126	466
78	ad) Beruházásra adott előlegek	2	4		202
79	b) Nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	2	2	2	2
80	ba) Ingatlanok				
81	bb) Műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	2	2	2	2
82	bc) Beruházások				
83	bd) Beruházásra adott előlegek				
84	c) Tárgyi eszközök értékhelyesbítése				
85	11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK				
86	12. EGYÉB ESZKÖZÖK	4 143	3 061	2 318	2 807
87	a) Készletek	146	289	692	1 220
88	b) Egyéb követelések	3 997	2 772	1 626	1 587
89	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	11	11	489	397
90	egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
91	12/A EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE				
92	12/B SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE				
93	13. AKTÍV IDŐBENI ELHATÁROLÁSOK	4 927	9 685	7 568	7 632
94	a) Bevételek, aktív időbeni elhatározása	4 144	8 473	6 689	6 615
95	b) Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatározása	783	1 212	879	1 017
96	c) Halasztott ráfordítások				
97	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	294 980	366 043	379 517	379 223
98	ebből: FORGÓESZKÖZÖK	200 386	202 975	234 989	255 950
99	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	89 667	153 383	136 960	115 641

	FORRÁSOK				
100	1.	237 474	289 028	289 790	294 316

	HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK				
10	a) Látraszóló	49 758	23 025	24 368	31 690
102	b) Meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	187 716	266 003	265 422	262 626
103	ba) Éven belüli lejáratú	179 146	259 028	258 951	253 622
104	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	11 739	1 000	5 195	7 056
105	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
106	MNB-vel szemben		15 000		
107	bb) Éven túli lejáratú	8 570	6 975	6 471	9 004
108	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		8	8	
109	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
110	MNB-vel szemben				
111	c) Befektetési szolgáltatásból				
112	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
113	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
114	1/A HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
115	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	33 302	35 164	50 167	38 965
116	a) Takarékbetétek	-	-	-	-
117	aa) Látraszóló				
118	ab) Éven belüli lejáratú				
119	ac) Éven túli lejáratú				
120	b) Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	27 105	33 274	45 200	36 267
121	ba) Látraszóló	8 447	11 028	12 760	9 732
122	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	1	24	10	5
123	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		24	4	

124	bb) Éven belüli lejáratú	18 311	20 636	32 138	26 136
125	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	119	399	270	303
126	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
127	Éven túli lejáratú	347	1 610	302	399
128	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
129	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
130	c) Befektetési szolgáltatásból	6 197	1 890	4 967	2 698
131	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
132	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
133	ca) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	3 564	30	128	119
134	cb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség				
135	cc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	2 427	1 451	4 795	2 508
136	cd) Elszámolóházzal szembeni kötelezettség	184	399		51
137	ce) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	22	10	44	20
138	2/A ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÁTÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
139	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	3 032	4 729	5 786	7 458
140	a) Kibocsátott kötvények	3 032	4 729	5 786	7 458
141	aa) Éven belüli lejáratú	696	2 337	511	4 665
142	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
143	Egyéb részesedési				

	viszonyban lévő vállalkozással szemben				
144	ab) Éven túli lejáratú	2 336	2 392	5 275	2 793
145	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben			548	
146	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
147	b) Kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-	-
148	ba) Éven belüli lejáratú				
149	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
150	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
151	bb) Éven túli lejáratú				
152	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
153	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
154	c) Számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő, hitelviszonyt megtestesítő okiratok	-	-	-	-
155	ca) Éven belüli lejáratú				
156	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
157	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
158	cb) Éven túli lejáratú				
159	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
160	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
161	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	6 747	16 370	13 843	17 550
162	a) Éven belüli lejáratúak	6 747	16 370	13 843	17 550
163	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	64	63	5	171
164	Egyéb részesedési				

	viszonyban lévő vállalkozással szemben				
165	b) Éven túli lejárat				
166	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
167	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
168	4/A SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
169	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 842	6 425	4 802	4 480
170	a) Bevételek passzív időbeli elhatárolása	52	560	103	1 403
171	b) Költségek, ráfordítások, passzív időbeli elhatárolása	2 790	5 865	4 699	3 077
172	c) Halasztott bevételek				
173	6. CÉLTARTALÉKOK	911	1 215	1 590	1 628
174	a) Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	2	1		
175	b) Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	136	205	437	167
176	c) Általános kockázati céltartalék	589	638	729	767
177	d) Egyéb céltartalék	184	371	424	694
178	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	537	537	537	537
179	a) Alárendelt kölcsöntőke	537	537	537	537
180	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
181	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
182	b) Szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása				
183	c) egyéb hátrasorolt kötelezettsége				
184	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
185	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
186	8. JEGYZETT TŐKE	2 041	2 367	2 367	2 564

187	Ebből: visszavásárolt tulajdoni névértéken				
188	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				
189	10. TŐKETARTALÉK	708	2 012	2 012	2 801
190	a) Részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsio)	700	2 012	2 004	2 793
191	b) Egyéb	8	8	8	8
192	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	1 516	1 597	1 745	1 805
193	12. EREDMÉNYTARTALÉK	4 716	5 870	6 099	6 028
194	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	8		500	850
195	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-	-	-	-
196	a) Érték helyesbítés értékelési tartaléka				
197	b) Valós értékelés értékelési tartaléka				
198	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 146	729	279	241
199	FORRÁSOK ÖSSZESEN	294 980	366 043	379 517	379 223
200	ebből RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	269 302	334 314	347 538	346 093
201	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11 790	11 514	12 585	12 733
202	SAJÁT TŐKE	10 135	12 575	13 002	14 289

	MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK				
203	Függő kötelezettségek	297 055	442 104	340 735	313 714
204	Jövőbeni kötelezettségek	228 606	194 151	160 612	201 563
205	Ellenőrző szám	525 661	636 255	501 347	515 277

3. számú Melléklet

A DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍR OKIRAT SZÖVEGÉNEK A TERVEZETE

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. számú törvény („Tpt.”) 7. § (2) bekezdése alapján dematerializált értékpapír kibocsátása esetén elkészítendő okirat szövegének tervezete

A kötvény elnevezése: Takaréék 2011/2012

A kötvények kibocsátását és forgalomba hozatalát a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. igazgatósága a IG-W-86/2011. (szeptember 7.) számú határozatával határozta el.

A kibocsátási ismertető közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2011. szeptember 30. kelt KE-III-504/2011.számú engedélyével jóváhagyta.

A kötvény kibocsátásának célja: A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozzon forgalomba Kötvényeket. A Kibocsátási Program létrehozása elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.

A kötvény névértéke: [A Végleges Feltételekben meghatározott összeg]

Az értékpapír sorozat ISIN kódja: [A Végleges Feltételekben meghatározott kód]

A kibocsátott kötvények száma, névértéke: [...]

A kibocsátott teljes kötvény-sorozat össznévértéke: [...]

A kötvények kibocsátója: a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3., cégjegyzékszám: 01-10-041206).

A kötvények forgalmazására kizárólag Magyarországon kerülhet sor.

A lehetséges vásárlók köre: Devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok.

Átruházási korlátozások: [A Végleges Feltételekben került meghatározásra]

Futamidő kezdőnapja: [A Végleges Feltételekben meghatározott dátum]

Lejárat napja/Törlesztési időpontok: [A Végleges Feltételekben meghatározott dátum]

Kamatszámítás módja: [A Végleges Feltételekben került meghatározásra]

Kamatfizetési nap(ok): [A Végleges Feltételekben meghatározott dátum(ok)]

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a teljes vagyonával felel a kötvény névértékének és kamatainak a megfizetéséért.

A kötvény kiállításának helye és időpontja

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

A kibocsátó nevében aláíró természetes személyek neve és aláírása

4. számú melléklet

Szójegyzék

DG Bank AG.

Deutsche Genossenschaftsbank AG (mai nevén DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main).

Fundamenta

Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt., 1052 Budapest, Váci utca 19-21., Fővárosi Bíróság Cégbírósága Cégjegyzékszám: 01-10-043304

Ismertető

Kötvény Kibocsátási Ismertető a Takarékbank Kötvény Kibocsátási Programjáról 2011/2012

Kavosz Zrt.

KA-VOSZ Pénzügyi Szolgáltatásokat Közvetítő Zrt., 1062 Budapest, VI. kerület, Váci út 1-3. WestEnd Irodaház, "A" torony, 1. emelet

Kibocsátó

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

KKV

Kis- és középvállalkozások

Kötvény

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Kötvényrendelet

285/2001. (XII.26.) kormányrendelet a kötvényről.

PSZÁF

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Takarék Alapkezelő Zrt.

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, 1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3., Fővárosi Bíróság Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045577

Takarékbank

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Tpt.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

VOSZ pontok

2007. április 2-től a VOSZ, a Takarékbank Zrt, és az Országos Takarékszövetkezeti Szövetség között létrejött Együtműködési Megállapodás alapján 66 Takarékszövetkezet 116 fiókjában ún. VOSZ Pontok alakultak. A VOSZ Pontok elsődleges feladata a Széchenyi Kártya hitel vállalkozók/vállalkozások általi igénylésének helyben történő befogadásával kapcsolatos ügyintézése, továbbá a magyarországi vállalkozások támogatása, érdekeik képviselése, versenyképességük, piaci stabilitásuk megteremtése érdekében, eredményeik javításában.

A VOSZ Pontokon a vállalkozások kezdeményezhetik VOSZ tagságuk létesítését, tájékoztatást kaphatnak a VOSZ honlapon szereplő, hazai, illetve külföldi üzleti ajánlatokról, pályázati lehetőségekről.