

Kötvény Kibocsátási Ismertető

a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Kötvény Kibocsátási Programjáról

2012/2013.

Budapest, 2012. szeptember 21.

Tartalomjegyzék

<i>Általános információk</i>	3
<i>I. A kibocsátó megnevezése és bemutatása</i>	5
<i>II. A forgalomba hozatal</i>	33

KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁSI ISMERTETŐ
a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kötvény Kibocsátási Programjáról 2012/2013

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen Ismertetőt a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. („Takarékbank”, „Bank” korábbi nevén: „Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.”) „**TAKARÉK 2012/2013**” 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 rész kibocsátásokra 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 rész kibocsátásokra 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 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 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 hirdetményekben közölt adatok, adatsorozatosságok, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak és teljesek legyenek, továbbá elősegítsék a Kötvényekbe való befektetéshez szükséges megalapozott döntést,
- az Ismertető és a hirdetmény 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 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Igazgatósága IG-W-189/2012. (szeptember 17.) 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 („PSZÁF”) a Kibocsátási Program céljára készült 2012. szeptember 21-i dátumú Ismertető és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2012. október 10-én kelt PSZAF H-KE-III-517/2012. számú határozatával a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) 45. § (2) bek. a) pontja alapján engedélyezte. Az Ismertető a felügyeleti jóváhagyástól számított 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátási Program célja, hogy 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 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 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 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 2012/2013** 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 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. („Kibocsátó”) nyilvános kötvénykibocsátással középtávú, biztonságos és magas hozamú befektetési formát kínál a jelenlegi és új befektetőinek.

A kötvény elnevezése: „Takarék 2012/2013”.

I. A KIBOCSÁTÓ MEGNEVEZÉSE ÉS BEMUTATÁSA

A kibocsátó a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10., cégjegyzékszám: 01-10-041206).

1. A Takarékbank történetének „mértékövei”

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 adóskonszolidációban.

1993. - Konszolidáció és integráció

Az 1993-94 évi bankkonszolidáció során a Takarékbank és számos takarékszövetkezet is konszolidációra 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 konszolidáció 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 Ügyfeleivel, 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 eredménycéltól lényegesen elmaradt. Az elért adózott eredmény az évközben módosított eredményterv szintje felett alakult. A bankadó (1.273 millió Ft) figyelembevétel nélkül a Bank eredménye 1.610 millió Ft-ra növekedett volna, amely meghaladta volna a tervezett 1.400 millió Ft-ot.

2011.

A Takarékbank a magas bankadó és a devizahitelek végtörlesztéséből származó veszteségek ellenére 2011-ben is nyereséges tudott maradni.

A Bank a működésének kezdetétől alkalmazott küldetésének megfelelően a takarékszövetkezeti szektorhoz tartozó hitelintézetek 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. az elmúlt évet 369,5 milliárd forintos mérlegfőösszeggel és 462 millió forint adózott eredménnyel zárta, ami az eredményterv és az előző évi eredmény 77%-a. A devizahitelek végtörlesztéséből származó veszteségeket (274 millió Ft), valamint a bankadó és hitelintézeti járadék fizetési kötelezettségeket (1.281 millió Ft) levonva a Bank fennállásának egyik legjobb eredményét érte volna el.

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 Bank saját tőkéjének szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

	adatok millió Ft-ban		
	2010	2011	Változás (%)
Jegyzett tőke	2.564	2.564	0
Tőketartalék	2.801	2.801	0
Általános tartalék	1.805	1.852	+2,60
Eredménytartalék	6.028	5.998	-0,50
Lekötött tartalék	850	1.121	+31,88
Mérleg szerinti eredmény	241	185	-23,24
Összesen:	14.289	14.521	+1,62

A Bank saját tőkéjében 2011-ben növekedést jelentett az adózott eredmény 10%-ának általános tartalékba helyezése – így az általános tartalék értéke 46 millió forinttal magasabb az előző évinél –, valamint a tárgyévi mérleg szerinti eredmény, ami további 185 millió forinttal növelte a saját tőke összegét.

Az eredménytartalék csökkenéseként a 2011 évi lekötött tartalékba történő átvezetés jelentkezett, amely egyrészt a folyamatban lévő székház felújítási beruházás 110 millió forint összegű fejlesztési tartalékának a képzését (2010: 350 millió Ft), másrészt pedig a Stratégiai Projekt kapcsán aktivált 161 millió forint összegű átszervezési költségeknek az átvezetését (2010: 0 Ft) jelentette.

A forrás oldali céltartalékok a következőképpen alakultak:

	adatok millió Ft-ban		
	2010	2011	Változás (%)
Nyugdíjra és végkielégítésre	-	2	+100,00
Hitelkeretekre és garanciákra	54	5	-90,74
Egyéb függő kötelezettségekre	113	148	+30,97
Határidős ügyletek várható veszteségére	583	84	-85,59
Egyéb célokra	111	60	-45,95
Általános kockázati céltartalék	767	794	+3,52
Összesen:	1.628	1.093	-32,86

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 összeget.

A Bank 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 (2011: 27 millió Ft, 2010: 38 millió Ft) mindaddig, amíg az el nem éri a Hpt. által definiált maximális összeget (jelenleg 1,4 Mrd Ft).

A Bank **idegen forrásainak állományát** a következő táblázat mutatja be:

adatok millió Ft-ban

	2010	2011	Változás (%)
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	294.316	288.001	-2,15
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	38.965	22.964	-41,07
Kibocsátott kötvények	7.458	8.256	+10,70
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17.550	28.702	+63,54
Összesen:	358.289	347.923	-2,89

A Bank 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

	2010	2011	Változás (%)
Pénzforgalmi bankszámla (Ft és deviza)	30.486	37.691	+23,63
Éven belül lekötött hagyományos Ft betét	61.629	40.531	-34,23
Éven belül lekötött „I” betét	101.579	110.418	+8,70
Éven belül lekötött „T” betét	72.380	70.567	-2,50
Éven belül lekötött devizabetét	4.728	5.328	+12,69
Éven túl lekötött betét	27	27	0
Összesen:	270.828	264.562	-2,31

A hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek között szerepelnek a magyarországi és külföldi kereskedelmi bankok által elhelyezett forint és deviza bankközi betétek 9.916 millió Ft összegben (2010: 8.727 millió Ft), valamint az év végén nyitott repóügyletek 0 millió Ft-os (2010: 3.345 millió Ft) 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 13.322 millió Ft összegben (2010: 10.211 millió Ft).

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek között vállalati és intézményi ügyfelek forint- és deviza betétei, valamint a Bank 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 4.184 millió Ft összegben (2010: 2.698 millió Ft).

Eszközök

adatok millió Ft-ban

	2010	2011	Változás (%)
Pénzeszközök	19.395	35.818	+84,68

A Bank **pénzeszközeinek** jelentős hányadát (2011 végén 80,53%-át, 2010 végén 72%-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.

2011 év végén a Bank 2,5 Mrd Ft (2010: 3 Mrd Ft) összegű betétet helyezett el a Magyar Nemzeti Banknál, valamint 1,4 Mrd Ft (2010: 2,5 Mrd Ft) pénztári és úton lévő pénzkészlettel rendelkezett.

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

adatok millió Ft-ban

	2010	2011	Változás (%)
Állampapírok	123.532	80.143	-35,12
Egyéb kötvények*	41.769	63.221	+51,36
Részvények és más változó hozamú értékpapírok	292	94	-67,81
Összesen:	165.593	143.458	-13,37

*: az egyéb kötvények közül 40.374 millió forint (2010: 8.015 millió Ft) a hitelezési portfólió része.

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

adatok millió Ft-ban

	2010	2011	Változás (%)
Tartós részesedések	536	581	+8,40
Befektetési jegyek	2.161	2.047	-5,28
Összesen:	2.697	2.628	-2,56

A tartós befektetések körében nem történt változás, az állomány növekedését az MTB Projekt Kft-ben történt tőkeemelés indokolja.

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

adatok millió Ft-ban

	2010	2011	Változás (%)
Követelések hitelintézetektől	92.051	89.833	-2,41
Követelések ügyfelektől	85.805	82.642	-3,69
Befektetési szolgáltatásból származó követelés	222	639	+187,84
Egyéb követelések	1.587	2.595	63,52
Összes követelés:	179.665	175.709	-2,20
<i>ebből: hitelezési nettó követelésállomány*</i>	<i>159.960</i>	<i>149.933</i>	

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

A hitelintézetekkel szembeni egy éven belül esedékes követelések a Bank hitelezési kockázatvállalásain túl tartalmazzák a deviza nostro számlák és a bankközi kihelyezések

állomány-adatait is. A látra szóló betétek állománya 1.807 millió Ft (2010: 3.104 millió Ft), a bankközi kihelyezések egyenlege 21.119 millió Ft (2010: 15.040 millió Ft).

A hitelintézetekkel szembeni követelések jelentős hányada a hazai és külföldi bankoknak nyújtott szindikált hitelek közül (2011: 1.245 millió Ft, 2010: 3.576 millió Ft) és a takarékszövetkezeti szektorhoz tartozó hitelintézetek részére nyújtott, konstrukciós hitelekhez kapcsolódó refinanszírozási források és egyéb hitelek közül (2011: 65.097 millió Ft, 2010: 69.810 millió Ft) álló hitelezési kitétség.

A Bank **hitelezési bruttó követelésállománya** 192.744 millió Ft volt 2011 végén (2010: 170.358 millió Ft). A hitelezési követelésállomány mögötti **értékvesztés** 2.949 millió Ft (2010: 2.383 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 Bank 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 terület a következő évben további bővülést tervez óvatos, de határozott akvizíciós stratégiával.

A növekedési elképzeléseket alátámasztják az EU-s és állami támogatások előfinanszírozásában, a saját erő finanszírozásban, a különböző kedvezményes hitelkonstrukciókban (MFB, MV Zrt., Eximbank stb.) való mind aktívabb részvétel.

A terület 2011-ben 965 millió Ft kamat- és jutalék jellegű nettó bevételt ért el, amely alacsonyabb a 2010. évi szintnél (2010: 1.202 millió Ft) az emelkedő deviza refinanszírozási költségek miatt. Az üzleti terület adózás utáni eredménye -267,8 millió Ft (2010: -140,2 millió Ft) volt a jelentős mértékű értékvesztés-elszámolás (-394 millió Ft) miatt.

5. Konzorciális hitelek

A Bank konzorciális kockázataiban 668,7 millió Ft növekedés történt a megnövekedett konzorciális kockázatvállalások révén.

6. Saját részvények

A Takarékbank saját részvény állománnyal továbbra sem rendelkezik.

7. A Takarékbank portfoliója

A Bank hitelportfoliójának – beleértve az önkormányzati kötvényeket és állami garanciával rendelkező MÁV kötvényt is - minősítés szerinti megoszlását, valamint a hitelek után elszámolt értékvesztés adatait az alábbi táblázat mutatja be:

Minősítés	2010.12.31.				2011.12.31.			
	Bruttó hitelezési követelés állomány	Értékvesztés		Nettó hitelezési követelés állomány	Bruttó hitelezési követelés állomány	Értékvesztés		Nettó hitelezési követelés állomány
		Mrd Ft	M Ft			%	Mrd Ft	
Problémamentes	156,758	-	-	156,758	176,939	-	-	176,939
Külön figyelendő	8,390	662	27,78	7,728	7,611	448	15,21	7,163
Átlag alatti	3,292	633	26,56	2,659	5,460	978	33,18	4,482
Kétes	1,559	769	32,28	0,79	2,065	957	32,45	1,108
Rossz	0,358	319	13,38	0,04	0,670	565	19,17	0,104
Összesen:	170,359	2.383	100,00	167,975	192,744	2.949	100,00	189,796

2011. évben az ügyfelekkel szembeni bruttó hitelezési követelésállomány mintegy 22 Mrd forinttal nőtt.

A minősített állomány (külön figyelendő, átlag alatti, kétes és rossz ügyletminősítési kategóriák) 2,2 Mrd Ft-tal nőtt. Az ezek mögé elszámolt értékvesztés 566 millió forinttal (23,8%-kal) emelkedett.

Tárgyév végén a Bank teljes bruttó hitelezési kockázatvállalásának 96,52%-a tartozott a problémamentes és külön figyelendő kategóriába (2010: 97,60%-a).

2011.12.31-én a Bank hitelezési portfoliójának 3,48%-a volt átlag alatti, kétes, rossz minősítésű, szemben a bázisév végi 2,40%-kal.

8. A jövedelmezőség alakulása 2011 folyamán

A **Takarékbank** a magas bankadó és a devizahitelek végtörlesztéséből származó veszteségek ellenére 2011-ben is nyereséges tudott maradni.

A Takarékbank Zrt. gazdálkodását **jellemző mutatók alakulása** 2011-ben:

	2009	2010	2011	Változás (%) 2011/2010
adatok millió Ft-ban				

Mérlegfőösszeg	379.517	379.223	369.522	-2,56
Saját tőke (osztalékfizetés után)	13.002	14.289	14.521	+1,62
Banküzemi eredmény	2.008	2.511	2.134	-15,01
Adózás utáni eredmény	1.479	601	462	-23,13
Nettó hitelezési követelésállomány	154.227	159.960	149.933	-6,27
Takarékszövetkezeti források	274.017	270.828	264.562	-2,31
Statisztikai átlag létszám (fő)	282	287	295	+2,79
Tőkemegfelelési mutató (%)	12,70	12,49	11,44	-
ROA (%)	0,40	0,16	0,12	-
ROE (%)	11,56	4,41	3,21	-
CIR (%)	62,48	63,41	71,70	-

A **Bank adózás utáni eredménye** 2011-ben 462 millió Ft volt, ami az eredményterv és az előző évi eredmény 77%-a. A terv alatti eredmény oka a devizahitel végtörlesztések árfolyamvesztésének egyszeri negatív hatása (-274 millió Ft, a végtörlesztési veszteségekhez kapcsolódó bankadó-kedvezmény nélkül -198 millió Ft), enélkül a Bank terv felett teljesített volna.

A **nettó kamatbevétel** (4.485 millió Ft) elmaradt az előző évi értéktől, az enyhe csökkenést a befektetési célú állampapír-portfólió mérséklődő kamateredménye okozta. A hitelállomány és a vállalati kötvényportfólió növekedéséből származó kamateredményt az emelkedő deviza-refinanszírozási költségek mérsékeltek.

A **nettó jutalék- és díjbevétel** (2.562 millió Ft) 2011-ben 2%-kal magasabb volt a 2010-ben elért bevételnél. A hitelezéssel kapcsolatos jutalékbevételek kiugróan emelkedtek, a pénzforgalmi (számlavezetési, készpénz-forgalmi, bankkártya) jutalékok szinten maradtak, a befektetési szolgáltatások díjbevételei visszaestek.

A **pénzügyi műveletek nettó eredménye** (1.531 millió Ft) 2011-ben alacsonyabb szintet ért el, mint 2010-ben. A csökkenést a kötvénykibocsátáshoz kapcsolódó opciók elszámolt díjráfordításai okozták, amelynek fedezetét részben korábban képzett céltartalékok biztosították. A kötvény-kereskedési eredmény az előző évi szintet meghaladta, 2011-ben csak kereskedési célú értékpapírok értékesítésére került sor. A devizakereskedés bevételei valamelyest mérséklődtek, a részvény-kereskedés és a befektetési jegyeken realizált eredmény növekedett 2011-ben.

A **működési költségek** összege (6.173 millió Ft) 9%-kal haladta meg a 2010. évi értéket. A személyi jellegű költségek 7,5%-kal, az anyag jellegű költségek 10,6%-kal növekedtek. Az anyag jellegű költségeknél elsősorban az informatikai költségek, az értékcsökkenési leírások és az irodabérleti díjak emelkedtek. A 2011. évi költség szint 2%-kal maradt el a tervezett értéktől.

Az **értékvesztés és céltartalék**-elszámolások, valamint a hitelezési veszteségek eredményhatása 2011-ben -271 millió Ft volt (2010: -741 millió Ft, 2011 terv: -600 millió Ft). A hitelezéshez kapcsolódó értékvesztés-változások és a hitelezési veszteségek hatása -688 millió Ft, amely tartalmazza a devizahitelek végtörlesztéséből származó veszteségeket is -274 millió Ft értékben. A határidős ügyletekre vonatkozó céltartalék-változás 499 millió Ft-tal javította az eredményt (az opciókra és a kamatswapokra képzett céltartalékok felszabadítása főként a lejáratok miatt

következett be). Az értékpapírok értékvesztés-változásának és az egyéb céltartalékok változásának eredményhatása -82 millió Ft volt.

Az **egyéb bevételek/ráfordítások** eredményhatása +18 millió Ft-ot jelentett, amely tartalmazza a részesedésekből származó osztalékbevételeket (32 millió Ft) is.

Az **általános kockázati céltartalék**-képzés eredményhatása -28 millió Ft volt.

A Bank **adófizetési kötelezettsége** (1.662 millió Ft) a helyi iparüzési adó és a társasági adó mellett a hitelintézeti járadékot és a bankadót is magába foglalja.

A Bank **adózás utáni ROE-mutatója** 2011-ben 3,21% volt, amely a jövedelmezőség visszaesése miatt mutat csökkenést az előző évhez képest (4,41%). A **CIR** (működési költség/bevétel) **mutató** 2011-ben kedvezőtlenebbé vált (71,7%-ra nőtt). Amennyiben a kötvénykibocsátáshoz tartozó opciók céltartalék-változását is bevételként vesszük figyelembe, a 2011. évre vonatkozó költség/bevétel mutató 69,08%-ra módosulna.

A Takarékbank Zrt. gazdálkodásának alakulása*:

*a gazdálkodás elemzése a belső controlling módszer alapján történt

adatok millió Ft-ban

	2009	2010	2011	2011 terv	Változás (%) 2011/2010
Nettó kamatbevétel	4.670	4.551	4.485	4.407	-1,45
Nettó jutalék- és díjbevétel	2.773	2.505	2.562	2.908	+2,28
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	1.519	1.861	1.531	1.902	-17,73
Nettó bevételek összesen	8.962	8.917	8.578	9.217	-3,80
Személyi jellegű költségek	2.981	2.921	3.140	3.124	+7,50
Tárgyi jellegű költségek	2.629	2.743	3.033	3.189	+10,57
Költségek összesen	5.610	5.664	6.173	6.313	+8,99
Értékvesztés és céltartalék változása	-1.344	-741	-271	-600	-63,43
Banküzemi eredmény	2.008	2.512	2.134	2.304	-15,05
Egyéb tevékenység eredménye	150	-180	18	36	-
Helyi adók	297	286	320	320	+11,89
Bankadó és hitelintézeti járadék	32	1.292	1.281	1.298	-0,85
Általános kockázati céltartalék	-91	-38	-28	-36	-26,32
Adózás előtti eredmény	1.738	716	523	686	-26,96
Szolidaritási adó	70	-	-	-	-
Társasági adó	189	115	61	-86	-46,96
Adózás utáni eredmény	1.479	601	462	600	-23,13

9. Az eredmény összetevőinek alakulása 2011-ben

Az eredmény összetevőit a következő táblázat szemlélteti:

adatok millió forintban

Megnevezés	Összeg
Kamatkülönbözet	2,663
Osztalékbevételek részesedésekből	40

Jutalékokból és díjakból származó nettó eredmény	1,687
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	3,715
Üzleti tevékenység egyéb eredménye	(333)
Pénzügyi és befektetési szolgáltatás költségei	(6,168)
Értékvesztés és céltartalékképzés miatti eredmény	(531)
Szokásos üzleti tevékenység eredménye	1,073
Rendkívüli eredmény	(13)
Adózás előtti eredmény	1,060
Adófizetési kötelezettség	598
Adózott eredmény	462
Általános tartalék képzése	(46)
Kifizetendő osztalék	(231)
1.1.1 Mérleg szerinti eredmény	185

A kamatkülönbözet nagyságát a kamatozó eszköz- és forrásállomány alakulása mellett döntően befolyásolták a 2011. év pénzügyi változásai (pénzügyi instrumentumok kamatainak változása, bankok közötti kamatverseny további fokozódása).

Az értékpapírokból származó bevétel teljes egészében a 2010-es üzleti év után kapott osztalék, amelyből 18 millió Ft társult vállalkozástól, 13 millió forint egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól, a fennmaradó rész (9 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:	226 mFt
– Kereskedelmi tevékenység eredménye:	1,372 mFt
– Letétkezelési tevékenység eredménye:	-16 mFt
– Egyéb tevékenység eredménye:	44 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 devizahitelek végtörlesztéséből realizált vesztesége 162 millió forint volt 2011-ben.

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

– Értékesített egyéb áruk önköltsége:	41 mFt
– Eladott kártyakészlet önköltsége:	51 mFt
– Értékesített hitelbiztosítékok:	60 mFt
– Közvetített szolgáltatások ráfordítása:	3,315 mFt

Az egyéb ráfordítások között szerepel az egyéb adók, illetve jogszabály alapján kötelezően fizetendő felügyeleti díjak összege 404 millió forint összegben.

Egyéb ráfordítás a 2011 évet terhelő bankadó is 1,345 millió forint összegben, amelyet a Bank csökkentett a végtörlesztések miatti realizált és várható veszteség 30%-ával, azaz 77 millió Ft-tal, és amelyből 537 millió Ft-ot átvezetett az adófizetési kötelezettségek eredmény kimutatás sorra.

A Bank tagja az Országos Betétbiztosítási Alapnak, a 2011. évi díj 15,160 ezer Ft volt. A Bank tagja a Befektető Védelmi Alapnak is, a tárgyévre megfizetett díj 9,293 ezer Ft forint volt.

Költségeket részletesebben lásd a 13. pontban.

A tulajdonosok döntése alapján a Bank a 2011 évi adózás és tartalék képzés utáni eredményéből 231 millió forint összegű osztalékot fizet, így a 2011. évi mérleg szerinti eredmény 185 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 Bank jövedelmezőségét.

11. Kamatpolitikai döntések

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

Betétek

Forint betétek

A Bank 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 Bank automatikus kamatmegállapítást alkalmaz, amely azt jelenti, hogy a meghirdetett betéti kamatlábak valamely pénzpiaci 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 Bank 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 Bank 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 Bank alapvetően vállalkozói ügyfeleit hitelezi, továbbá kisebb volumenben a takarékszövetkezeteket.

A vállalkozói hitelek árazásánál a Bank a pénzügyi tendenciákat veszi figyelembe. A hitelek túlnyomó többségénél a hitelek kamatlábát a Bank 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 marginok nem változnak. A BUBOR-ban bekövetkezett mozgásokat a hitelek kamata lekövette.

A takarékszövetkezeti hitelek árazásakor a Bank az egynapos MNB fedezett hitel kamatlábból 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 nyelvév során szintén nem változott.

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

Deviza hitelek

A Bank a deviza hitelek árazásánál is a pénzpiaci 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	152
Anyagjellegű szolgáltatások	256
<i>Béreköltség</i>	2,278
<i>Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>	208
<i>Béjárulék</i>	706
Személyi jellegű ráfordítások	3,192
Értécsökkenési leírás	472
Egyéb költségek	2,096
Összes költség	6,168

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 Bank a tárgyév során 10,5 millió forint összegben számolt el K+F költségeket.

A Bank a rendkívüli ráfordítások között 13 millió forint értékben szerepeltet véglegesen átadott pénzeszközöket, amelyeket támogatásokra és adományozásra fordított.

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

14. A tőkehelyzet alakulása

A Bank jegyzett tőkéje és tulajdonosi struktúrája 2011-ben nem változott.

A részvények összetételét a következő táblázat tartalmazza:

Részvénytípus	Darabszám		Névérték (eFt/db)		Össznévérték (eFt)	
	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31
Szavazat elsőbbségi	235	235	2	2	470	470
Törzsrészvény	1,281,742	1,281,742	2	2	2,563,484	2,563,484
Összesen	1,281,977	1,281,977	-	-	2,563,954	2,563,954

A tulajdonosi szerkezetet alakulását mutatja be a következő táblázat.

Tulajdonos	Tulajdoni hányad 2010.12.31 (%)	Tulajdoni hányad 2011.12.31 (%)
Takarékszövetkezetek	56,57	56,57
DZ BANK AG	38,46	38,46
Egyéb tulajdonosok	4,97	4,97
Összesen	100,00	100,00

15. 2011 során bevezetett új üzletágak, termékek, szolgáltatások

A 2011. évben változatlan összetételben folytatta tevékenységét a 2010-ben kialakult banki szervezet és döntéshozó testületek. A banki szervezet további változásai nélkül az év során a hangsúly az állandóan változó külső és belső üzleti és gazdasági környezetre történő proaktív és hatékony reagáláson volt.

2011-ben lépett hatályba a Takarékbank Javadalmazási Politikája. A Javadalmazási Politika összefoglalja azokat a béren kívüli juttatásokat, amelyeket a munkavállalók az alpbéren felül kapnak, vagy kaphatnak. Ezen belül a teljesítmények mérése és értékelése a bónuszrendszer alkalmazásán keresztül történik. A Bank speciális szabályokat alkotott a kockázatvállalásokra legjelentősebb befolyással rendelkező munkavállalók javadalmazására vonatkozóan. A kiemelt munkavállalói körbe az Igazgatóság tagjai tartoznak, akik esetében a teljesítményfüggő javadalmazás összegének meghatározásakor a Bank figyelembe veszi a jelenlegi és jövőbeni kockázatokat, a tőke költségét és a szükséges likviditást is.

Az üzleti lehetőségekben jelentkező nehézségek 2011-ben még fokozottabban ráirányították a figyelmet a banki folyamatok hatékonyságának növelésére és a költségek racionalizálására, amely a humán erőforrások visszafogottabb fejlesztésében is megnyilvánult.

A banki képzések és szakmai tréningek szervezése során elsősorban az üzleti szempontból kiemelt szerepet játszó területek fejlesztése kapott nagyobb hangsúlyt. Ennek megfelelően az

egyéni fejlesztések az üzleti területek és a kockázati kontroll funkciókat ellátó területek munkavállalóira koncentráltak. Kiemelt szerepet kapott a speciális banki ismereteket megkívánó ellenőrzési feladatok ellátásának képzési támogatása.

A szerviz területeken az előző évben elkezdett ügyfélkezelési tréningorozat 2011-ben az üzleti területeken folytatódott. Ennek keretében az ügyfelekkel foglalkozó munkatársak naprakész ismeretbővítést kaptak az ügyfélközpontú kommunikáció alkalmazásáról és fejlesztési lehetőségeiről.

A 2011. évben hatályba lépett adó- és járulékváltozások mintegy 10%-os nagyságrendű költségterhet róttak a megelőző három évben megszokott cafeteria juttatásokra. Ezért a személyes juttatási keret nettó összege ezzel a nagyságrenddel csökkent, változatlan banki költségszint mellett. A Bank így a megszokott cafeteria elemeket 2011-ben is az elmúlt évekhez hasonló formában és választékban tudta biztosítani a dolgozók számára. A cafeteria szolgáltatók kiválasztásánál elsődleges szempont a juttatások használhatósága és testreszabhatósága volt.

A Bank nem nyújt és korábban sem nyújtott deviza alapú hitelt a munkavállalóinak. A más kereskedelmi bankban felvett devizaalapú kölcsönök végtörlesztéséhez azonban a dolgozók kétféle (kedvezményes és piaci kamatozású) hitelkonstrukciót is igénybe vehettek, amelynek lehetőségével számos munkavállaló élt a 2011. év végén. Ezzel a Bank hatékonyan tudott hozzájárulni az érintett munkavállalók anyagi biztonságának megerősítéséhez.

16. Lakossági ügyfelek részére kidolgozott új hiteltermékek

Gazdahitel - Gazdakártya

A konstrukcióban 84 takarékszövetkezeti hitelintézet vesz részt, ebből állománnyal 77 rendelkezett az év végén. A forgalmazásra jelentkezett kirendeltségek/fiókok száma a beszámolási időszakban meghaladta a 950-et. A konstrukció 2007 év végi indulása óta több mint 4.500 ügylet jött létre, 25 Mrd forintot meghaladó értékben.

Az állomány 2011. év végén 11,92 Mrd Ft volt, mely több mint 2.166 ügylet keretében jött létre, az állománynövekedés az elmúlt év végéhez képest több mint 6%. A beváltott hitelek értéke a fennálló hitelállományhoz viszonyítva 1,2%.

Széchenyi Kártya konstrukció, VOSZ Pontok

A takarékszövetkezeti szektor hitelintézetei 2011-ben is megtartották piacvezető helyüket a befogadott hiteligénylések és az átadott Széchenyi Kártyák darabszámának tekintetében. Az állomány 2011 végén: 8.533 db ügylet, 53,4 Mrd Ft megítélt hitelkeret. Ez az állomány 2010. év végéhez képest darabszámban közel 8,1%-os, hitelkeret tekintetében 7%-os növekedést jelent.

Az 1145/2010. (VII. 7.) Kormányhatározattal 2010. augusztus 1-jével meghirdetett Széchenyi Forgóeszközhitel, illetve 2010. szeptember 1-jével meghirdetett Széchenyi Beruházási hitelek értékesítése 2011-ben indult el, egyelőre (a többi, a Széchenyi Kártya Programban részt vevő hitelintézethez hasonlóan) szerény eredménnyel. A Széchenyi Forgóeszközhitel állománya

2011. év végén: 129 db ügylet, 1,1 Mrd Ft, a Széchenyi Beruházási hitel állománya ugyanekkor: 3 db ügylet, 31 millió Ft.

A takarékszövetkezeti szektor hitelintézetei 2011. év végére – a vonatkozó szerződések megkötésével, a szükséges ügyviteli fejlesztésekkel, továbbá a számítástechnikai fejlesztések megvalósulásával – készen álltak az Agrár Széchenyi Kártya forgalmazására is, amely a mezőgazdaság részére nyújtható folyószámla hitellel jelent meg a piacon, így téve teljesebbé a Széchenyi Kártya konstrukció palettáját.

Az új Széchenyi termékek bevezetése mellett jelentős feladatokat jelentett mind a hitelintézetek, mind a Bank részére, hogy a termékek elektronikus kommunikációja teljesen új platformra került, ehhez az összes érintett IT rendszerben jelentős fejlesztéseket kellett végrehajtani.

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 továbbra is 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.

MFB Zrt. és MV Zrt. konstrukciók

A Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által refinanszírozott hitelprogramokhoz a takarékszövetkezeti hitelintézetek nagy része a Takarékbankon keresztül kapcsolódik, elsősorban amiatt, mert e hitelintézetek nem rendelkeznek az MFB Zrt.-nél önálló limittel.

A Takarékbank közreműködése magában foglalja egyrészt az egyes hitelprogramok kidolgozása során történő véleményezést, a hitelprogramokhoz történő csatlakozást, az érintett hitelprogram eljárási rendjének kidolgozását, másrészt az egyes hitelkérelmek a Takarékbankon keresztül jutnak el az MFB-hez, amely lehetővé teszi az ügyletek elsődleges kontrollját, amely az ügyintézés, valamint az MFB Zrt. bírálati folyamatát jelentősen megkönnyíti.

A Takarékbank e tevékenységét a továbbiakban is folytatni kívánja és az MFB Zrt. által biztosított források kihelyezését fokozni szeretné a teljes kínálati palettára vonatkozóan, preferálva az agrárágazatot érintő lehetőségeket.

A Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. és a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által pályázati úton meghirdetett hitelprogramokban – Új Magyarország Forgóeszköz, Kis- és Középvállalkozói Hitelprogram – a takarékszövetkezeti szektorhoz tartozó hitelintézetek szintén a Takarékbank közreműködésével vesznek részt.

Scoring alapú személyi kölcsön termékek

A Standard és Joker kölcsönök értékesítése kapcsán az értékesítő helyek száma, valamint az értékesítés volumene is tovább csökkent a tavalyi évben. 2011-ben mindössze 7 hitelintézet volt aktív ezen termékek értékesítésében.

A Standard és Joker Személyi Kölcsön keretében összesen 270 millió Ft összegű folyósítás történt az elmúlt évben. A hitelek rövid futamideje miatt a Standard, Joker és Jolly Joker Kölcsönök állománya 1,1 Mrd Ft-tal, 3 Mrd Ft-ra csökkent.

Egyéb jogszabályváltozások miatt felmerült termékfejlesztési feladatok

A PSZÁF 1/2011. számú vezetői körlevelében javasolta, hogy a hitelintézetek tegyék lehetővé ügyfeleik számára a svájci frank alapú lakossági devizahitelek euró alapú deviza hitelre történő átváltását és alakítsanak ki kedvezményes feltételeket az átváltásra, valamint az új hitelre vonatkozóan. A Takarékbank ezen iránymutatásnak eleget tett, így a CHF alapú hitelek EUR, vagy HUF devizanemre válthatók át.

Az Országgyűlés által elfogadott 2011. évi LXXV. törvény alapján a deviza alapú lakás és jelzáloghitellel rendelkező ügyfelek fizetéskönnyítő program keretében meghatározott árfolyamon végtörleszthették hitelüket. A végtörlesztés lebonyolítására vonatkozó minta eljárásrend kidolgozásra és kiajánlásra került a hitelintézetek részére.

Electra Internet Bank

A 2010 májusában elindított Electra Internet Bank szolgáltatáshoz ez idáig 26 hitelintézet csatlakozott és nyújtja az új fejlesztésű szolgáltatást ügyfelei részére. A szolgáltatás alkalmas a forint- és devizaszámlák kezelésére, de emellett befejeződött a rendszeren keresztül elérhető értékpapír modul fejlesztése is. Így az EIB rendszer segítségével az ügyfelek egy felületen kezelhetik az értékpapírt, a hozzá kapcsolódó pénzeszámlát, valamint a forint és deviza fizetési számláikat, amellyel a hitelintézetek az eddig alkalmazott hasonló szolgáltatásokhoz képest egy sokkal korszerűbb szolgáltatást tudnak nyújtani az ügyfelek számára. Az elmúlt év végén új számlavezető rendszer kapcsolattal is bővült az EIB rendszer, elkészült az EIB - MoonSol interfész, amely tovább bővíti a felhasználó hitelintézetek körét.

Egyéb termékek

- A lakáscélú támogatások elszámolását továbbra is a Takarékbank koordinálja. 2011 decemberében megjelent a lakásépítési támogatásról (256/2011. (XII.6.)), valamint az otthonteremtési kamattámogatásról (341/2011.XII.29.) szóló Kormányrendelet, amelyekhez a Kincstárral és az NGM-mel megkötendő szerződéseket a Takarékbank köti meg a takarékszövetkezeti szektor nevében. Az új támogatások a MÁK-ÖM program fejlesztését is szükségessé teszik.
- A Takarékbank új szabályzatokat dolgozott ki a devizaadósok számára kiemelt jelentőséggel bíró Gyűjtőszámla, valamint a kedvezményes árfolyamon történő végtörlesztéshez kapcsolódó kiváltó hitelre. A kedvezményes végtörlesztésre nyitva álló időszak alatt a Bank jelentős szakmai segítséget nyújtott a hitelek ügyintézéséhez.
- A takarékszövetkezeti hitelintézetek részére a Takarékbank 2011-ben is kidolgozta az Európai Mezőgazdasági Garancia Alapból finanszírozott 2011. évi egységes területalapú

támogatás (SAPS), és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő nemzeti támogatások (top up) előfinanszírozásához szükséges ügyviteli konstrukciós ajánlását.

17. Private Banking

2011-ben a Privát Ügyfelek Osztály elsődleges célja az ügyfélállomány növelése és a meglévő ügyfelek megtartása mellett az ügyfélszolgálat minőségének javítása volt. December folyamán bemutatásra került az Aranykártya is.

A szeptemberig tartó folyamatos, mintegy 1,5 Mrd Ft-os állománybővülés októberben megtorpant, és az állomány lassan csökkenni kezdett. Az év végére az ügyfélállomány a nyitó állomány közelében stabilizálódott.

A nettó bevétel 104 millió forintot ért el, ami elmarad a 127 millió forintos tervezettől.

Jutaléktípusú bevételek:

A TakaréK Direkt rendszer nem tudta beváltani a hozzá fűzött reményeket. Ennek fő oka, hogy a limitek változása miatt a terület a korábbi aktivitását közel a harmadára csökkentette.

Az FX bevételek alakulása meghaladta a tervezettet, a külföldi részvényügyletek jutalékbevétele azonban elmaradt a tervtől.

Állomány típusú bevételek:

A magasabb átlagos állomány nagyobb bevételeket hozott, az eredményre viszont negatív hatása volt a kifutó, de meg nem újított lombardhitelek állományának csökkenése.

18. Jelentősebb fejlesztések

TakarékPont

A TakaréKbank 2011-ben tovább folytatta a TakaréKPont üzleti együttműködés erősítése érdekében végzett központi tevékenységét.

Hálózat fejlődése

A TakaréKPont együttműködéshez csatlakozott 23 hitelintézet fiókhálózata 2011. év végére 417 kirendeltségre bővült, mellyel a TakaréKPont hálózat a legtöbb értékesítési ponttal rendelkező egységes pénzügyi hálózattá vált Magyarországon.

Termékfejlesztés

A TakaréKPont hálózatban 2011-ben tovább folytatódott a fiatalokat megcélzó termékek fejlesztése. Kialakításra került 2 új számlacsomag, melyek kifejezetten a PayPass Karóra iránt érdeklődő fiatal ügyfélkörnek szólt.

2011 áprilisában bevezetésre került a Király Hitel elnevezésű, megtakarítással kombinált személyi kölcsön, mely kifejezetten a 14-27 éves korosztályt célozta meg.

A deviza alapú hitelek végtörlesztéséről szóló törvény elfogadását követően 1 héttel bevezetésre került a TakaréKPont Devizakiváltó hitel. Legfrissebb információink szerint a

Takarékszövetkezeti Integráció által folyósított hitelek közel 43%-át a Takarékpont tagok folyósították, mely kiemelkedő teljesítményt mutat.

Marketing

A 2011-es marketing és kommunikációs tevékenység hatására a Takarékpont spontán márkaismertségét sikerült megőrizni és tovább gyarapítani. A 2011-es X-Faktor utáni márkaismertség 6-8% közé tehető.

A fiatalokat megcélzó marketingstratégia sikerességét jól szemlélteti, hogy a Takarékpont 2010-ben indult Facebook oldalát 2011 év végére több, mint 20 ezren jelölték be, mellyel a hazai bankok között a 3. helyen áll.

Központi Fejlesztések

A központi fejlesztések keretében tovább folytak a hatékonyabb ügyfél-kommunikációt és értékesítést támogató fejlesztések. Befejeződött a Takarékpont együttműködésben résztvevő hitelintézetek egységes honlap rendszerére való átállás, valamint bevezetésre került az egységes arculattal és megújult szolgáltatásokkal bíró Internetbank is.

19. Bankcsoport

2011. december 31-én az alábbi társaságok tartoztak a Bank kiemelt stratégiai befektetési közé:

adatok millió Ft-ban

Társaság	Jegyzett tőke	MTB tulajdon	Részesedés %
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*

* 2012. március 19-én a Bank megvásárolta a VR Factorem Gmbh Next-Faktor Zrt-ben lévő 76%-os részesedését, a tranzakció lezárására a hatósági (PSZÁF) engedélyek birtokában kerül sor.

2011. december 31-én az alábbi társaságok tartoztak a Bank egyéb stratégiai befektetési 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 Takarékpont Bank*	2.001,45	0,0024	0,0001
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 2010-es üzleti év után 1.659,8 millió forint összegű osztalék kifizetését határozta el. Tulajdoni részesedése alapján a Takarékbank Zrt. 13,3 millió forint osztalékra volt jogosult, mely 2011 júliusában folyt be a Bank számlájára.

A Bank 2012. február 9-én 10 millió forint tőkével megalapította az MTB Ingatlan Kft-t. A Társaság tulajdonosa 100%-ban a Takarékbank Zrt. A Társaság tevékenysége egy, a Bank által korábban finanszírozott, ám időközben fizetéképtelenné vált ingatlan beruházásból megmaradt lakóingatlanok átvétele és értékesítése.

20. Együttműködési megállapodások – stratégiai szövetségek

2011 végén 108 takarékszövetkezeti hitelintézettel volt aláírt Együttműködési Keretszerződése a Banknak.

21. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 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 Bank 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 koncentrálna 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 közvetít 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 Bank fő ügyfélköre a takarékszövetkezeti integráció, emellett a vállalati szektornak nyújt aktív és passzív oldali szolgáltatásokat. 2002 óta a Bank 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 Bankkal 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 2011-ben is a takarékszövetkezetekkel együttműködő üzleti partnerként volt értelmezhető.

2011 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 2011-ben már megindult a megfelelő kockázati megítélésű ügyfelek akvizíciójával, ami látszik a hitelportfolió 2011-es évben történt folyamatos, intenzív növekedésében. Az üzletág a következő évben továbbra is a növekedési stratégiát kívánja folytatni mind a portfólió, mind pedig a bevételek tekintetében. Az üzletág a megváltozott piaci környezetre reagálva már elmozdult a forint alapú hitelezés, a rövidebb futamidők és a magasabb kamatmarzsok irányába és a következő évben is ezt kívánja folytatni.

24. A Pénz- és Tőkepiaci Üzletág ügyfelei

A 2010. évben konszolidálódott értékpapír piacot 2011-ben extrém mértékben megnövekedett volatilitású piaci környezet váltotta. 2011-ben is sikerült megtartania a Banknak az állampapírpiacot 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 és MNB kötvények adták, de meg kell jegyezni, hogy az előző évekhez képest megnőtt az államkötvények aránya is az értékesített termékek körében. 2011-ben az állampapírok mellett a befektetési jegyek és a vállalati kötvények súlya nőtt, főleg a lakossági megtakarítások elhelyezése tekintetében.

A sales terület által lebonyolított kötvény-értékesítési, devizakereskedelmi és pénzügyi forgalom a várakozások felett alakult, de nem érte el a 2010. évi szintet. A bevételek 720 millió Ft-ot tettek ki (2010-ben 894 millió Ft-ot), a csökkenés az értékpapír-értékesítési tevékenységnél volt jelentősebb. A terület 2011. évi adózás utáni eredménye 38 millió Ft volt, ami elmarad az előző évi adózás utáni eredménytől (188 millió Ft) az alacsonyabb bevételi szint miatt.

A trading osztály a devizakereskedés (és ezen belül az opciókereskedés) mellett a kötvénykereskedésen és a befektetési célú kötvényeken ért el kimagasló bevételi szintet. A trading 530 millió Ft-os 2011. évi eredménye magasabb, mint az előző évi érték (490 millió Ft), mivel 2010-ben a deviza államkötvényeken realizált veszteség csökkentette az eredmény szintet.

A már több éves hagyománnyal rendelkező strukturált kötvény kibocsátási program 2011-ben is folytatódott, amelynek eredményeként az elért árfolyamnyereség és jutalékbevételek mellett a Bank kedvező szinteken jutott hosszabb, éven túli lejáratú finanszírozáshoz. A piacok, ügyfelek igényeinek, illetve az erősödő termékversenynek megfelelően az Üzletág további strukturált kötvények kibocsátását tervezi 2012-ben is, egyes esetekben a Takarékszövetkezettel szorosabb együttműködésben.

Az állampapírhozámok várható nagyobb volatilitása magasabb kockázatokat hordoz hosszabb tartási idő esetén, illetve a bankbetétekkel elérhető alacsonyabb kamatszint miatt várhatóan a jövőben is növekvő kereslet mutatkozhat a kockázatosabb termékek iránt. A trading terület ennek az igénynek szeretne megfelelni a strukturált kötvények folyamatos kibocsátásán túl a 2011-ben már aktívan forgalmazott strukturált betéti ügyletekkel is.

A rövid futamidejű strukturált betéti ügyletekkel számos új ügyfelet sikerült akvizálnia a trading területnek, az ügyfelek strukturált és egyedi lekötésű betétállománya év végén megközelítette a 15 Mrd Ft-ot.

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 szövetkezeti 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. Az MFB Zrt.-nek, mint a Takarékbank legfontosabb szakmai befektetőjének a bemutatása

Az MFB Zrt. története és fejlődése

Elnevezése MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, rövidített elnevezése: MFB Zrt.

Az MFB Zrt.-t a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság tartja nyilván Cg.01-10-041712 cégjegyzékszámon.

Az MFB Zrt. határozatlan időre jött létre és 1992. június 23-án került bejegyzésre.

Az MFB Zrt. székhelye a 1051 Budapest, Nádor u. 31. címen található, bejegyzésére a Magyar Köztársaságban került sor.

Az MFB Zrt. zártkörűen működő részvénytársasági formában működik, működésére a Magyar Köztársaság joga irányadó.

Az MFB Zrt. szakosított hitelintézet

Az MFB Zrt. elérhetőségei:

- Levelezési cím: 1365 Budapest, 5. Pf. 678.
- Központi szám: (1) 428-1400, (1) 428-1500
- E-mail: ugyfelszolgalat@mfb.hu

Fő tevékenységi körök

Az MFB Zrt. tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek statisztikai osztályozása NACE Rev. 2. rendszerének létrehozásáról és a 3037/90/EGK tanácsi rendelet, valamint egyes meghatározott statisztikai területekre vonatkozó EK-rendelet módosításáról szóló 2006. december 20-i 1893/2006/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet (TEÁOR '08) alapján:

- 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység), hatósági engedély száma: 32/1993. bankfelügyeleti határozat, az engedély érvényességének kezdete: 1993. május 17.
- 6491 '08 Pénzügyi lízing, hatósági engedély száma: 32/1993. bankfelügyeleti határozat, az engedély érvényességének kezdete: 1993. május 17.
- 6499 '08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés, hatósági engedély száma: 32/1993. bankfelügyeleti határozat, az engedély érvényességének kezdete: 1993. május 17.

Az MFB Zrt. az MFB Törvényben megjelölt tevékenységeket végezheti.

Az MFB Zrt. feladata, hogy az MFB Törvény 3. § (1)-(3) bekezdéseiben meghatározott tevékenységi körében - az átláthatóság, a célszerűség, a gazdaságosság, a hatékonyság és a prudencia követelményeinek megfelelően - a Kormány közép- és hosszú távú gazdaságstratégiája által meghatározott gazdaságfejlesztési célok megvalósításához szükséges fejlesztési források biztosítása érdekében, részben önállóan, részben más hazai és nemzetközi szervezetekkel közösen részt vegyen

a) a gazdaságfejlesztési célok megvalósításához szükséges közép- és hosszú lejáratú hazai és külföldi források, illetőleg támogatások bevonásában és közvetítésében;

b) a nemzetgazdasági szempontból kiemelt állami és önkormányzati fejlesztések, beruházások (így különösen az infrastrukturális, környezetvédelmi, munkahelyteremtő, oktatási, sport és szabadidős célú, valamint a strukturális és regionális különbségek kiegyenlítését, illetőleg a

társég- és településfelzárkóztatást szolgáló), továbbá az ezekhez kapcsolódó más fejlesztések, beruházások, illetve az ezek bővítéséhez szükséges fejlesztési hitel- és tőkefinanszírozásában;

c) a magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezetek - ezen belül elsődlegesen a kis- és középvállalkozások - beruházásainak, kísérleti fejlesztéseinek fejlesztési hitel- és tőkefinanszírozásában, valamint a mezőgazdasági őstermelők és családi gazdálkodók beruházásainak fejlesztési hitelfinanszírozásában;

d) az európai uniós tagsághoz kapcsolódó állami és önkormányzati fejlesztések, beruházások pénzügyi lebonyolításában, valamint - külön jogszabályban szabályozott eljárás szerint - az Európai Közösség pénzeszközeinek igénybevételéhez kapcsolódó feladatok (ideértve a támogatás közvetítést, illetve a nemzetközi gazdasági vagy pénzügyi intézménytől történő forrásbevonást és közvetítést is) ellátásában;

e) az egyes állami, közösségi, illetőleg nemzetközi fejlesztési kifizetésekhez kapcsolódó feladatok (így különösen a fejlesztési célú kiadások, illetőleg támogatások közvetítésének, felhasználásának előkészítését, összehangolását, a kapcsolódó közreműködői feladatok ellátását, valamint a kifizetések felhasználásának elszámolását és értékelését) ellátásában;

f) a Kormány határozata alapján

1. az állami és a helyi önkormányzati tulajdonban lévő vagyon értékesítése során, annak megvásárlásához,

2. a lakóépület felújításához a lakásszövetkezet, illetőleg a társasház tulajdonostársainak közössége részére,

3. a magyar állampolgárok, illetőleg legalább egy éve életvitelszerűen Magyarországon tartózkodó természetes személyek fejlesztési beruházásaihoz szükséges hitelek refinanszírozásában;

g) a Kormány határozata alapján az elemi kárt szenvedett térségben a gazdálkodó szervezetek, önkormányzatok és természetes személyek részére a kár következményeinek felszámolását szolgáló beruházások finanszírozásához szükséges hitel, illetve kölcsön formájában történő biztosításában;

h) a külön jogszabályban meghatározott „Pályamódosító hitelprogram” refinanszírozásában;

i) a Kormány határozata alapján a Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány, valamint a megyei és fővárosi vállalkozásfejlesztési alapítványok mikrohitelzési tevékenységéhez szükséges hitelek, illetve kölcsönök finanszírozásában;

j) az arra jogosult pártoknak a működési feltételeiket szolgáló ingatlanok vásárlásához szükséges, külön törvényben szabályozott pénzkölcsön nyújtásában;

k) a Kormány határozata alapján - a piaci elégtelenségek mérséklése érdekében - gazdálkodó szervezetek és önkormányzatok részére éven túli lejáratú forgóeszköz hitelek és kölcsönök finanszírozásában. A finanszírozási konstrukciónak elsősorban a piaci elégtelenségek miatt kárt szenvedő, termelő tevékenységet folytató piaci szereplők forráshoz jutását kell biztosítani.

Az MFB Zrt. Alapító Okirata értelmében az MFB Zrt. a fentiekben felsorolt feladataihoz kapcsolódóan a következő tevékenységeket végezheti:

a) betétek és más visszafizetendő pénzeszközök gyűjtése kizárólag jogi személyektől,

b) hitel és pénzkölcsön nyújtása,

c) pénzügyi lízing,

d) az MFB Törvény 2. § b) és c) pontjában szereplő feladatához közvetlenül kapcsolódóan pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása - a pénzforgalmi számlavezetés kivételével - kizárólag jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaság és egyéni vállalkozó részére,

- e) kezeség és bankgarancia, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása,
- f) hitelreferencia szolgáltatása,
- g) letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás,
- h) pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység).

Az MFB Zrt. finanszírozási tevékenységének két fő módja:

- a.) egyedi hitelnyújtás
- b.) hitelprogramok keretében nyújtott hitelek.

EGYEDI HITELNYÚJTÁS

Az MFB Zrt. az MFB Törvény által definiált feladatait elsősorban hitelprogramjain keresztül valósítja meg, de folytat a programok keretein kívül történő, egyedi elbíráláson alapuló finanszírozási tevékenységet is.

Az egyedi finanszírozási tevékenység keretében az MFB Zrt. üzletpolitikájához illeszkedő, önálló projektként definiálható és strukturálható fejlesztések finanszírozása történik. Projektfinanszírozásnak minősül minden olyan összetett kockázatvállalás, amely egy működő társaság korábban nem végzett tevékenységéhez kapcsolódó beruházását finanszírozza, vagy a társaság meglévő tevékenységét beruházással bővíti úgy, hogy az a könyveiben - auditálható módon - elkülönítve jelenik meg, illetve minden olyan társasággal (projekttársaság) szemben történő kockázatvállalás, amelyet valamely új stratégiai jellegű beruházás (projekt) megvalósítása céljából alapítottak.

HITELPROGRAMOK

Az MFB Zrt. hitelprogramjai keretében

- a.) közvetlen hitelezést
- b.) ügynökök bevonásával történő hitelezést és
- c.) refinanszírozási tevékenységet folytat.

A refinanszírozási tevékenység keretében az ügyfelek közvetítő kereskedelmi bankokon és egyéb, a program lebonyolításában részt vállaló hazai hitelintézeteken keresztül vehetik igénybe a program keretében meghirdetett kondíciókkal a finanszírozást, Az MFB Zrt. pedig biztosítja a program működéséhez szükséges forrásokat.

27. A Takarékbank 2012. évre szóló üzleti terve

A nemzetközi és hazai gazdasági környezet alakulása továbbra is jelentős bizonytalanságot hordoz, amely az üzleti lehetőségek kilátásait lényegesen befolyásolja. A 2012. évre vonatkozó üzletpolitika feltételezi, hogy a Bank folytatja az óvatos hitelezési politikáját, és a várható hitelezési veszteségek a következő évben is kezelhető szinten maradnak. A betéti oldalon a forrásköltségek magas szintje a banki forrásverseny miatt várhatóan tartósan fennmarad.

Az eredménytervezést egyrészt a hitelintézetekre kivetett, a Takarékbankot arányaiban jobban terhelő különadó, másrészt az intézményvédelmi rendszerhez (OTIVÁ-hoz) történő tervezett csatlakozás költségei nagyban meghatározták. A Takarékbank 2012-ben 159 millió Ft adózás utáni eredmény elérését irányozza elő, a mérlegfőösszeg kismértékű emelkedése mellett. Az

OTIVA-csatlakozás költségeit nem számolva az eredményterv 406 millió Ft. Emellett 2012-ben a terv stratégiai szempontból fontos tőke-emelési lépéseket is tartalmaz.

A Takarékbank fő funkciója termékek és szolgáltatások nyújtása a takarékszövetkezetek részére, valamint az üzleti fejlődésük koordinálása. A Bank 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 Bank stratégiai célnak tekinti az Integráció likviditásának egyben tartását. A Bank a pénzforgalmi szolgáltatások fejlesztésével hatékony megoldást kíván nyújtani az együttműködő takarékszövetkezetek és hitelintézetek részére.

A Bank 2012-ben a jelenlegi vállalati hitelportfolió óvatos bővítését tervezi figyelembe véve a piaci szegmensek kockázati helyzetének alakulását. Emellett a Bank hangsúlyt helyez arra, hogy a stratégiai irányok mentén mind a takarékszövetkezetekkel, mind a DZ Bankkal az eredményes üzleti együttműködés folytatódjon.

A Bank a befektetési szolgáltatások területén 2012-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 Bank az ügyfélbázisának bővítését tervezi.

28. 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 2012/2013
Szervező, Forgalmazó és Kifizetőhely neve és címe:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.)
Felhatalmazás:	A Kötvény Kibocsátási Program létrehozásáról a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Igazgatósága IG-W-189/2012. (szeptember 17.) számú határozatával döntött.
Engedély:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvény Kibocsátási Program céljára készült 2012. szeptember 12-i dátumú Ismertető és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2012. ___-én kelt PSZAF ___/___/2012. 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 kibocsátandó Kötvények Tőzsdére nem kerülnek bevezetésre.
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 hirdetmények közzététele:	Az Ismertető illetve a nyilvános forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó hirdetmények 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 Választottbírósnak 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

	<p>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.</p>
<p>Kötvénytulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések:</p>	<p>A Kötvénytulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések nem kerülnek meghatározásra.</p>

2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

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

	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 tőzsdéi 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 kezelteti.
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 vagyonára 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 hónapra 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 Összegben, 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 mindenkor 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 tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, 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 különbség 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. (1122 Budapest, Pethényi köz 10., cégjegyzékszám: 01-10-041206) mint Kibocsátó és Forgalmazó képviselői a „Takarék 2012/2013” 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 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a kötvény tulajdonosának az Ismertető félrevezető tartalmával és valamely információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért felel.

Kelt: Budapest, 2012. szeptember 21.

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 2012/2013” Kötvényprogram keretében

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2012. szeptember 21-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, Pethényi köz 10.
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	2008. (mFt)	2009. (mFt)	2010. (mFt)	2011. (mFt)
a	b	c	d	e	f
	ESZKÖZÖK				
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	26 401	30 995	19,395	35 818
2	2. ÁLLAMPAPÍROK	92 718	127 510	123,532	80 143
3	a) Forgatási célú	38 510	88 964	88,101	21 358
4	b.) Befektetési célú	54 208	38 546	35,431	58 785
5	2/A ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
6	3. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	100 625	91 854	92,051	89 833
7	a) látraszóló	1 174	4 409	3,104	1 808
8	b) Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	99 451	87 445	88,947	88 025
9	ba) Éven belüli lejáratú	86 806	77 930	80,795	79 340
10	ebből kapcsolt vállalkozással szemben	13 762	6 631	6,244	6 129
11	egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
12	MNB-vel szemben				
13	bb) Éven túli lejáratú	12 645	9 515	8.152	8 685
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	85 504	76 667	86 027	83 281

	SZEMBENI KÖVETELÉSEK				
22	a) Pénzügyi szolgáltatásból	85 040	76 127	85,805	82 642
23	aa) Éven belüli lejáratú	36 671	29 477	43,297	36 841
24	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	42	50	580	90
25	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1 784	2 395	2,528	888
26	ab) Éven túli lejáratú	48 369	46 650	42,508	45 801
27	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		1 002	1,012	1 054
28	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	752			19
29	b) Befektetési szolgáltatásból	464	540	222	639
30	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
31	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
32	ba) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	19	360	50	284
33	bb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés				
34	bc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	245	131	119	216
35	bd) Elszámolóházzal szembeni követelés	200	49	53	139
36	be) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés				
37	4./A ÜGYFELELKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
38	5. HITELVISZONYT	43 149	38 745	41 769	63 221

	MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK				
39	a) Helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok	6 307	6 445	8,333	9 462
40	aa) Forgatási célú		30	116	290
41	ab) Befektetési célú	6 307	6 415	8,217	9 172
42	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	36 842	32 300	33,436	53 759
43	Forgatási célú	9 299	54	17,821	4 860
44	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
45	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
46	Visszavásárolt saját kibocsátású				
47	bb) Befektetési célú	27 543	32 246	15,615	48 899
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	589	272	292	94
52	a) Részvények és részesedések forgatási célra	589	272	292	94
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	1 889	1 106	2 181	2 067
60	a) Részvények, részesedések befektetési célra	1 889	1 106	2 181	2 067
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	478	439	516	561
66	a) Részvények, részesedések befektetési célra	478	439	516	561
67	Ebből: Hitelintézetekben lévő részesedés				
68	b) Befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése				
69	Ebből: Hitelintézetekben lévő részesedés				
70	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	601	605	990	1 208
71	a) Immateriális javak	601	605	990	1 208
72	b) Immateriális javak értékhelyesbítése				
73	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 343	1 438	2 031	2 562
74	a) Pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	1 341	1 436	2 029	2 560
75	aa) Ingatlanok	977	959	1 031	1 000
76	ab) Műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	283	351	330	672

77	ac) Beruházások	77	126	466	888
78	ad) Beruházásra adott előlegek	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	3 061	2 318	2 807	3 475
87	a) Készletek	289	692	1 220	872
88	b) Egyéb követelések	2 772	1 626	1 587	2 603
89	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	11	489	397	398
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	9 685	7 568	7 632	7 259
94	a) Bevételek, aktív időbeni elhatározása	8 473	6 689	6 615	6 068
95	b) Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatározása	1 212	879	1 017	1 191
96	c) Halasztott ráfordítások				
97	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	366 043	379 517	379 223	369 522
98	ebből: FORGÓESZKÖZÖK	202 975	234 989	255 950	184 523
99	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	153 383	136 960	115 641	177 740

	FORRÁSOK				
100	1.	289 028	289 790	294 316	288 001

	HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK				
10	a) Látraszóló	23 025	24 368	31 690	37 892
102	b) Meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	266 003	265 422	262 626	250 109
103	ba) Éven belüli lejáratú	259 028	258 951	253 622	238 645
104	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	1 000	5 195	7 056	1 805
105	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
106	MNB-vel szemben	15 000			
107	bb) Éven túli lejáratú	6 975	6 471	9 004	11 464
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	35 164	50 167	38 965	22 964
116	a) Takarékbetétek	-	-	-	
117	aa) Látraszóló				
118	ab) Éven belüli lejáratú				
119	ac) Éven túli lejáratú				
120	b) Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	33 274	45 200	36 267	18 780
121	ba) Látraszóló	11 028	12 760	9 732	8 140
122	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	24	10	5	26
123	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	24	4		

124	bb) Éven belüli lejáratú	20 636	32 138	26 136	10 440
125	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	399	270	303	109
126	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
127	Éven túli lejáratú	1 610	302	399	200
128	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
129	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
130	c) Befektetési szolgáltatásból	1 890	4 967	2 698	4 184
131	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
132	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
133	ca) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	30	128	119	358
134	cb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség				
135	cc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	1 451	4 795	2 508	3 647
136	cd) Elszámolóházzal szembeni kötelezettség	399		51	166
137	ce) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	10	44	20	13
138	2/A ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÁTÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
139	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	4 729	5 786	7 458	8 256
140	a) Kibocsátott kötvények	4 729	5 786	7 458	8 256
141	aa) Éven belüli lejáratú	2 337	511	4 665	2 508
142	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
143	Egyéb részesedési				

	viszonyban lévő vállalkozással szemben				
144	ab) Éven túli lejáratú	2 392	5 275	2 793	5 748
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	16 370	13 843	17 550	28 702
162	a) Éven belüli lejáratúak	16 370	13 843	17 550	28 702
163	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	63	5	171	23
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	6 425	4 802	4 480	5 448
170	a) Bevételek passzív időbeli elhatárolása	560	103	1 403	1 929
171	b) Költségek, ráfordítások, passzív időbeli elhatárolása	5 865	4 699	3 077	3 519
172	c) Halasztott bevételek				
173	6. CÉLTARTALÉKOK	1 215	1 590	1 628	1 093
174	a) Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	1			2
175	b) Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	205	437	167	153
176	c) Általános kockázati céltartalék	638	729	767	794
177	d) Egyéb céltartalék	371	424	694	144
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	2 367	2 367	2 564	2 564

187	Ebből: visszavásárolt tulajdoni névértéken				
188	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				
189	10. TŐKETARTALÉK	2 012	2 012	2 801	2 801
190	a) Részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsio)	2 012	2 004	2 793	2 793
191	b) Egyéb	8	8	8	8
192	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	1 597	1 745	1 805	1 852
193	12. EREDMÉNYTARTALÉK	5 870	6 099	6 028	5 998
194	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK		500	850	1 121
195	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-	-	-	-
196	a) Értékhelyesbítés értékelési tartaléka				
197	b) Valós értékelés értékelési tartaléka				
198	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	729	279	241	185
199	FORRÁSOK ÖSSZESEN	366 043	379 517	379 223	369 522
200	ebből RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	334 314	347 538	346 093	330 511
201	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11 514	12 585	12 733	17 949
202	SAJÁT TŐKE	12 575	13 002	14 289	14 521

	MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK				
203	Függő kötelezettségek	442 104	340 735	313 714	361 919
204	Jövőbeni kötelezettségek	194 151	160 612	201 563	240 366
205	Ellenőrző szám	636 255	501 347	515 277	602 285

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 2012/2013

A kötvények kibocsátását és forgalomba hozatalát a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. igazgatósága az IG-W-189/2012. (szeptember 17.) számú határozatával határozta el.

A kibocsátási ismertető közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a /2012. 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. (1122 Budapest, Pethényi köz 10., 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