

Kötvény Kibocsátási Ismertető

a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Kötvény Kibocsátási Programjáról

2009/2010.

Budapest, 2009. július 21.

Tartalomjegyzék

<i>Általános információk</i>	3
<i>I. A kibocsátó megnevezése és bemutatása</i>	5
<i>II. A forgalomba hozatal</i>	28

KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁSI ISMERTETŐ
a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kötvény Kibocsátási Programjáról 2009/2010

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen Ismertetőt a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. („Takarékbank”, „Bank” korábbi nevén: „Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.”) „**TAKARÉK 2009/2010**” 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, adatszoportosítások, 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 R/85/2009. (július 6.) 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 15.000.000.000,- Ft, azaz a forgalomba hozott Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 15.000.000.000,- Ft-ot. Jelen Ismertető alapján kizárólag Magyarországon kerül sor a Kötvények forgalomba hozatalára.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete („PSZÁF”) a Kibocsátási Program céljára készült 2009. július 21-i dátumú Ismertető és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét 2009. augusztus 14-én kelt PSZAF 107406-8/2009. 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 2009/2010** Kötvények

- kibocsátási összértéke az Ismertető Felügyeleti jóváhagyásától számított tizenkét hónapos időtartamon belül nem éri el a tizenötmilliárd forintot vagy ennek megfelelő euró összeget (az euró összeg forintra történő átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni), és
- 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 2009/2010”.

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 „mérőkövei”

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. - Konzolidáció 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.

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		
	2007	2008	Változás (%)
Jegyzett tőke	2.041	2.367	+15,97
Tőketartalék	708	2.012	+184,18
Általános tartalék	1.516	1.597	+5,34
Eredménytartalék	4.716	5.870	+24,47
Lekötött tartalék	8	0	-100,00
Mérleg szerinti eredmény	1.146	729	-36,39
Összesen:	10.135	12.575	+24,07

A Bank tulajdonosai 2008-ban 1.630 millió Ft összegben tőkeemelést hajtottak végre, amely során a jegyzett tőke állománya 326 millió Ft-tal, a tőketartalék pedig 1.304 millió Ft-tal emelkedett.

A Bank szavatoló tőkéje és fizetőképességi mutatója a következők szerint alakul:

Mint azt a korábbi hatásvizsgálatok már előre jelezték, az új szabályozás szerint lényegesen megnövekedett a Bank szavatoló tőke szükséglete. A tőkemegfelelés megfelelő szintjének fenntartására került sor a 2008. évi tőkeemelésre és az alárendelt kölcsöntőke kibocsátására. A Bank szavatoló tőkéjének nagyságát és összetételét a következő táblázat mutatja:

	adatok millió Ft-ban		
Szavatoló tőke összetétele	2007	2008	Változás (%)
Alapvető tőke	10.150	11.990	+18,13
Kapott alárendelt kölcsöntőke figyelembe vehető része	537	537	-

Átváltoztatható kötvény	0	1.150	-
Befektetések pénzügyi vállalkozásokban (-)	152	201	+32,24
Nyitvaszállítás miatti levonás (-)	0	49	-
Prudenciális előírásokhoz tartozó szavatoló tőke	10.535	13.427	+27,45

A Bank **alapvető tőkéjét** a tárgyévben végrehajtott tőkeemelés, valamint az általános tartalék képzése, a tárgyévi mérleg szerinti eredmény, és a 2008-ban képzett általános kockázati céltartalék emelte meg.

A fizetőképességi mutató biztonságos és prudens szinten tartása év közben is biztosított volt.

A **forrás oldali céltartalékok** a következőképpen alakultak:

adatok millió Ft-ban

Céltartalékok	Nyitó	Képzés	Feloldás	Záró
Nyugdíjra és végkielégítésre	2	-	1	1
Függő kötelezettségekre	136	250	181	205
Határidős ügyletek várható veszteségére	86	517	290	313
Egyéb céltartalék	98	58	98	58
Általános kockázati céltartalék	589	49	-	638
Összesen	911	874	570	1,215

A céltartalékok állományváltozására ható főbb tényezők:

- A függő kötelezettségekre képzett céltartalék a hitelkeretekre és garanciákra, a peres ügyek várható veszteségére, az ügyfelekkel nem rendezhető, de elévülési időn belül lévő kötelezettségekre, és a folyamatban lévő hatósági vizsgálatok miatt várható kifizetésekre megképzett összegeket tartalmazza. Az év során felszabadításra, illetve felhasználásra kerültek az elévülési időt túllépő kötelezettségekkel és az előző évi APEH-vizsgálattal kapcsolatban megképzett céltartalékok.
- A Bank a hatályos jogszabályokban és a belső szabályzataiban foglaltaknak megfelelő mértékben képzett céltartalékot a nem fedezeti jellegű határidős ügyleteinek nagy valószínűséggel várható veszteségére.
- A Bank az egyéb céltartalékok közötti jövőbeni költségek fedezetére képzett korábbi céltartalék összegét felhasználta a tárgyév során, és a 2009-ben várható költségeire 58 millió forint összegű új céltartalékot képzett.
- A Bank – élve a jogszabályok adta lehetőséggel – 2001-től kezdve általános kockázati céltartalékot nem képzett, a 2000. december 31-ig megképzett állományt pedig az egyes eszközök könyvekből való kivezetésekor realizált veszteség fedezetére használta fel. 2005-ben a Bank visszatért az általános kockázati céltartalék képzésének gyakorlatához, a 2008-as üzleti év során az adózás előtti eredmény 5%-át, azaz 49 millió forintot helyezett általános kockázati céltartalékba.

A Bank a hatályos jogszabályokban előírt céltartalék képzési kötelezettségét teljes körűen teljesítette.

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

A bankközi pénzpiacról bevont forrás 2008. december 31-én 17,944 millió forint volt.

A Bank könyveiben 2008. december 31-én nem szerepel értékpapír kölcsönzésből, és óvadéki repóügyletből származó kötelezettség.

A Bank sajátosságából fakadóan az idegen források döntő része (79,7%-a) takarékszövetkezetektől származik. A takarékszövetkezeti források összetétele 2008. december 31-én a következők szerint alakult:

adatok millió forintban

Megnevezés	Állomány (mFt)	Megoszlás (%)
Pénzforgalmi Ft bankszámla	22,388	8,54
Pénzforgalmi deviza bankszámla	259	0,10
Éven belül lekötött hagyományos betét	77,336	29,49
Éven belül lekötött „Invest” betét	81,716	31,16
Éven belül lekötött „T” betét	79,933	30,48
Éven belül lekötött deviza betét	384	0,15
Éven túl lekötött betét	198	0,08
Összesen	262,214	100,00

Az éven túli hitelintézeti források között a takarékszövetkezeti lekötött betétek mellett az MFB-től és külföldi bankoktól felvett refinanszírozási források szerepelnek. A mérleg sor nem tartalmazza az egy éven belül lejáró kötelezettségek összegét, mivel az átsorolásra került a rövid lejáratú állományba 1,716 millió forint összegben.

Az ügyfelekkel szembeni éven belüli kötelezettségek között vállalati és intézményi ügyfelek forint és deviza betétei, valamint a Bank megbízásából a takarékszövetkezetek által gyűjtött lakossági devizabetétek szerepelnek. A mérleg sorba átsorolásra került az éven túli eredeti futamidővel rendelkező állomány 2009-ben lejáró része 111 millió forint összegben.

Az ügyfelekkel szembeni éven túli kötelezettségek döntő része éven túli lejáratú hitelekhez kapcsolódó óvadéki betét.

A Bank 1,890 millió forint összegű befektetési szolgáltatásból származó ügyfelekkel, és más befektetési szolgáltatókkal szembeni kötelezettséget szerepeltet a mérlegében.

A Bank 2008-ban folytatta a struktúrált kötvények kibocsátását, az évvégén fennálló állomány 3,579 millió forint összértékű. A kötvények 1,5-3 éves lejáratúak, kamatozásuk speciális külföldi részvénykosarak árindexének elmozdulásához kötött.

A Bank 2008-ban 1,150 millió forint értékben részvénnnyé átváltoztatható kötvényt bocsátott ki, amelyet a Bank jelenlegi tulajdonosi köre jegyzett le. A kötvények lejáratára 2015, kamatozásuk a 3 havi bubor-hoz kötött. A kötvények részvénnnyé történő átváltoztatására 2010-ben lesz lehetőség.

A Bank 2008. december 31-én 537 millió forint hátrasorolt kötelezettséggel (alárendelt kölcsöntőkével) rendelkezett, amely adatai a következők:

Hitelnyújtó	Hitelösszeg (mFt)	Kamatláb	Lejárat
Magyar Állam	537	2014/B MÁK kamatlába	2014.12.20.

Az alárendelt kölcsön a hátralévő futamideje alatt nem tőkésíthető és nem minősíthető át.

Az egyéb kötelezettségek között a Bank a belföldi, illetve külföldi fizetési forgalomba indított tételek úton lévő állományát, a különféle konstrukciókhoz kapcsolódó elszámolások összegét, valamint szállítói tartozásokat és a különféle adónemekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségeket mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolások mérlegben szereplő összege 6,425 millió forint. A 2009-ben kiegyenlítendő, de a 2008. évet terhelő költségek 153 millió forintot tettek ki. A fennmaradó 6,272 millió forint magában foglalja a mérleg fordulónapjáig járó (megszolgált), valamint a mérleg fordulónapján esedékes, mérlegkészítésig kifizetett kamatok és egyéb ráfordítások, illetve a 2008-ban pénzügyileg rendezett, de nem a tárgyévet illető bevételek összegét.

Eszközök

A Bank eszközállományának összetételét a következő táblázat mutatja:

adatok millió forintban

Megnevezés	Forint	Deviza*	Összesen
Pénzeszközök	25,787	614	26,401
Állampapírok	92,718	-	92,718
Hitelintézetekkel szembeni követelések	13,924	86,701	100,625
Ügyfelekkel szembeni követelések	44,116	41,388	85,504
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,606	30,543	43,149
Részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok	2,952	4	2,956
Immateriális javak és tárgyi eszközök	1,944	-	1,944
Egyéb eszközök	2,379	682	3,061
Aktív időbeli elhatárolások	8,823	862	9,685
Eszközök összesen	205,249	160,794	366,043

* 2008.12.31-i MNB devizaárfolyamon

A pénzeszközök 85%-át az MNB-nél vezetett pénzforgalmi és lekötött számlák állománya teszi ki, a fennmaradó 15% készpénz-, illetve a pénzeszközökkel kapcsolatos átvezetési számla állomány.

Az állampapírok adatai a következők:

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Névérték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Kincstárjegyek	18,294	17,076	17,132
Államkötvények (huf)	80,224	75,642	76,249
Összesen	98,518	92,718	93,381

Az államkötvények állományának jelentős része kamatswap ügylettel fedezett. A befektetési célú államkötvények 2009-ben lejáráó állománya 24,182 millió forint összegben átsorolásra került a forgatási célú állampapírok közé.

Az állampapírok közül 23,175 millió forint névértékű állomány zárolva van a Bank vállalt kötelezettségeinek fedezetéül.

A követelésállomány szerkezetét a következő táblázat szemlélteti:

adatok millió forintban

Megnevezés	Összeg
Hitelintézetekkel szembeni követelések (bruttó)	100,818
Hitelintézetekkel szembeni követelések értékvesztése (-)	(193)
Ügyfelekkel szembeni követelések éven belül (bruttó)	37,436
Éven belüli ügyfelekkel szembeni követelések értékvesztése (-)	(787)
Ügyfelekkel szembeni követelések éven túl (bruttó)	48,552
Éven túli ügyfelekkel szembeni követelések értékvesztése (-)	(183)
Befektetési szolgáltatásból származó követelések (bruttó)	958
Befektetési szolgáltatásból származó követelések értékvesztése (-)	(494)
Összesen	186,129

A hitelintézetekkel szembeni éven belüli követelések között bankközi kihelyezések és deviza nostro számlák szerepelnek, valamint itt mutatja ki a Bank a tőzsdei kereskedéshez szükséges garanciaalapokba helyezett összegeket és a takarékszövetkezetek részére folyósított éven belüli lejáratú hitelek is. A mérleg sorba átsorolásra került az éven túli hitelkonstrukciók egy éven belül esedékes része 4,009 millió forint összegben.

Az éven túli hitelintézeti követelések a belföldi és külföldi bankoknak nyújtott szindikált hitelek mellett takarékszövetkezeteknek folyósított deviza és forint konstrukciós hitelek tartalmazzak, amelyek egyben a takarékszövetkezetek refinanszírozási forrásait is alkotják.

Ez a mérleg sor tartalmazza még a hitelintézeteknek nyújtott alárendelt kölcsöntőkét, amelyet a Bank összesen 71 millió forint összegben tart nyilván, a következők szerint.

Hítelfelvevő	Hitelösszeg (eFt)	Kamatláb	Lejárat
Partiscum XI Takarékszövetkezet*	71,125	BUBOR + kamatfelár	2016.05.02.

* két részletben folyósítva

A Bank hitelekből származó követelésállománya 2008-ban folyamatosan emelkedett. A fennálló tőke- és egyéb tőke jellegű kintlévőség nettó, értékvesztéssel csökkentett összege az év végén 168,2 Mrd Ft (2007: 122,1Mrd Ft) volt.

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 Vállalati Termékfejlesztés Osztály felállításával a Bank célja, hogy elindítson egy KKV ügyfélkörnek szóló standardizált hitelterméket. A KKV hiteltermék értékesítése saját ügyfélkörünkben a takarékszövetkezetek feladata.

A hazai faktoring piac elmúlt időszakban bekövetkezett látványos bővülése indokolta faktoring termék értékesítését a takarékszövetkezetek KKV ügyfeleinek egy kapcsolt vállalkozáson – a

Next-Faktor Zrt.-n – keresztül. A takarékszövetkezetek jövedelme a faktordíj meghatározott százalékán kívül az opcionálisan nyújtható refinanszírozás kamatmarzsa is.

5. Konzorciális hitelek

A Bank konzorciális kockázataiban 249,8 millió Ft növekedés volt, amelyet döntően az „új” konzorciális kockázatvállalások okoztak.

	2007.12.31	2008.12.31	Változás millió Ft	Változás %
			2008.dec/ 2007.dec.	2008.dec/ 2007.dec.
1. Konzorciális kockázatvállalások takarékbanki része	3 473,8	3 723,7	249,8	7,19%

6. Saját részvények

A Takarékbank saját részvény állománnyal továbbra sem rendelkezik.

7. A Takarékbank portfoliója

A vállalati és magánügyfelek értékvesztéssel csökkentett nettó hitelezési kockázatvállalása 116.884 millió Ft volt (2007: 94.825 millió Ft).

2008. évben a hitelezési portfolió folyamatos növekedéséről lehet beszámolni, ahol az ügyfélszám közel bázisszinten alakult.

2008 év végére a vállalati és magánügyfelekkel szembeni problémamentes kockázatok 43,5 Mrd Ft-tal növekedtek (2007: +17,2 Mrd Ft), a külön figyelendő minősítésű követelések kategóriában ugyanakkor 21,6 Mrd Ft állománycsökkenés következett be.

A problémás (átlag alatti; kétes és rossz) követelésminősítésű kategóriákban közel 50%-os, 465 millió Ft-os növekedés volt tapasztalható, az ezek mögé elszámolt értékvesztés 192,3 millió Ft-tal emelkedett.

Tárgyév végén a Bank teljes bruttó hitelezési kockázatvállalásának 98,58%-a tartozott a problémamentes és külön figyelendő kategóriába (2007: 99,41%-a).

2008.12.31-én a Bank hitelezési portfoliójának 1,42%-a problémás (átlag alatti, kétes, rossz) minősítésű volt, szemben a bázisév végi 0,59%-kal.

8. A jövedelmezőség alakulása 2008 folyamán

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

A Takarékbank Zrt. gazdálkodását jellemző mutatók alakulása 2008-ban:

adatok millió Ft-ban

	2006	2007	2008	Változás (%) 2008/2007
Mérlegfőösszeg	273.159	294.980	366.063	+24,1%
Saját tőke (osztalékfizetés után)	8.861	10.135	12.055	+18,9%
Banküzemi eredmény	1.745	1.908	1.201	-37,0%
Adózás utáni eredmény	1.173	1.274	810	-36,4%
Nettó hitelezési követelésállomány	88.665	122.085	168.128	+37,7%
Takarékszövetkezeti források	196.560	209.150	262.214	+25,4%
Statisztikai átlag létszám (fő)	237	250	268	+7,20%
Tőke megfelelési mutató (%)	11,79	11,81	10,48	-
ROA (%)	0,43	0,45	0,26	-
ROE (%)	14,67	14,37	7,13	-
CIR (%)	68,84	65,31	64,47	-

Eredmény, jövedelmezőség, mutatószámok

A Bank adózás utáni eredménye 2008-ban 810 millió Ft, ami 464 millió Ft-tal alacsonyabb, mint 2007-ben, a realizált eredmény a tervezett szint 60%-át érte el.

A nettó kamatbevétel (3.064 millió Ft) jelentősen (34,5%-kal) meghaladja az előző évi értéket és 5,1%-kal magasabb, mint a terv. A kamatjövedelem növekedése egyrészt a mérlegfőösszeg, ezen belül is a hitelállomány bővülésével van összefüggésben, másrészt a befektetési célú állampapír-portfólió növekvő bevételei is pozitívan befolyásolták a kamateredményt.

A nettó jutalék- és díjbevétel (2.905 millió Ft) 2008-ban kismértékben magasabb a 2007-ben elért bevételnél (+1,43%). A tervezett szinthez hasonlítva 5,2%-os elmaradás tapasztalható a befektetési szolgáltatásokból származó díjak vártnál alacsonyabb szintje miatt.

Az árfolyamnyereség (deviza, kötvény, részvény) 2.185 millió Ft volt, ami 3,6%-kal magasabb a 2007. évi és 28,8%-kal a tervezett értéknél. A devizakereskedés bevétele meghaladta az előző évi szintet, a kötvénykereskedés bevétele lényegesen emelkedett, míg a részvénykereskedés árfolyameredménye 2008-ban visszaesett.

A működési költségek összege (5.270 millió Ft) 4,8%-kal alacsonyabb volt, mint a tervezett érték. Mind a személyi jellegű költségeknél, mind az anyag jellegű költségeknél megtakarítás jelentkezett. Összességében 2008-ban a működési költségek 11,0%-kal emelkedtek az előző évhez viszonyítva, amelyben a létszámbővülés mellett a növekvő marketing költségek játszották a meghatározó szerepet.

Az értékvesztés és céltartalék-elszámolások jelentősen csökkentették a banküzemi eredményt. Az eredményhatás -1.683 millió Ft volt 2008-ban, szemben a 2007. évi -595 millió Ft-tal. A főbb csoportokra bontva

- a hitelekre és hitelbiztosítékokra elszámolt értékvesztés -553 millió Ft,
- egyéb követelésekre -562 millió Ft

- a várható kötelezettségekre és költségekre képzett céltartalékok +74 millió Ft,
- az értékpapírokra képzett értékvesztések -376 millió Ft,
- a határidős ügyletekre képzett céltartalékok -266 millió Ft eredményhatással jártak.

Az egyéb bevételek/ráfordítások eredményhatása +81 millió Ft-ot jelentett. A stratégiai befektetésektől kapott osztalék (20 millió Ft), a kapott bérleti díjak (20 millió Ft), illetve az egyéb bevételek és ráfordítások különbözete (41 millió Ft) határozták meg az egyenleget.

Az általános kockázati céltartalék-képzés eredményhatása -49 millió Ft volt.

A Bank adófizetési kötelezettsége 423 millió Ft, amely tartalmazza a helyi iparüzési adót, a hitelintézeti járadékot, a szolidaritási adót és a társasági adót.

A Bank adózás utáni ROE-mutatója 2008-ban 7,13% volt, amely az alacsonyabb eredmény miatt jelentős csökkenést mutat az előző évhez képest (14,37%). A CIR (működési költség/bevétel) mutató 2008-ban tovább javult (65,31%-ról 64,47%-ra csökkent).

A Takarékbank Zrt. gazdálkodásának alakulása*:

*a gazdálkodás elemzése a belső controlling módszer alapján történt

adatok millió Ft-ban

	2006	2007	2008	Változás (%) 2008/2007
Nettó kamatbevétel	2.302	2.278	3.064	+34,50%
Nettó jutalék- és díjbevétel	2.576	2.864	2.905	+1,43%
Nettó árfolyameredmény	1.457	2.109	2.185	+3,60%
Nettó bevételek összesen	6.335	7.251	8.154	+12,45%
Személyi jellegű költségek	2.213	2.398	2.846	+18,68%
Tárgyi jellegű költségek	2.162	2.350	2.424	+3,15%
Költségek összesen	4.375	4.748	5.270	+10,99%
Értékvesztés és céltartalék változása	-215	-595	-1.683	+182,86%
Banküzemi eredmény	1.745	1.908	1.201	-37,05%
Egyéb tevékenység eredménye	60	38	81	+113,16%
Rendkívüli eredmény	-	-	-	-
Helyi adók	216	240	272	+13,33%
Hitelintézeti járadék	-	34	30	-11,76%
Általános kockázati céltartalék	-79	-85	-49	-42,35%
Társasági és bankadó előtti eredmény	1.510	1.587	931	-41,34%
Banki különadó / Szolidaritási adó	139	62	35	-43,55%
Társasági adó	198	251	86	-65,74%
Adózás utáni eredmény	1.173	1.274	810	-36,42%

9. Az eredmény összetevőinek alakulása 2008-ban

Az eredmény összetevőit a következő táblázat szemlélteti:

adatok millió forintban

Megnevezés	Összeg
------------	--------

Kamatkülönbözet	1,350
Osztalékbevételek részesedésekből	69
Jutalékokból és díjakból származó nettó eredmény	1,816
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	4,537
Üzleti tevékenység egyéb eredménye	(24)
Pénzügyi és befektetési szolgáltatás költségei	(5,265)
Értékvesztés és céltartalékképzés miatti eredmény	(1,551)
 Szokásos üzleti tevékenység eredménye 	 932
Rendkívüli eredmény	(1)
Adózás előtti eredmény	931
Adófizetési kötelezettség	(121)
 Adózott eredmény 	 810
Általános tartalék képzése	(81)
Kifizetendő osztalék	0
 Mérleg szerinti eredmény 	 729

A kamatkülönbözet nagyságát a kamatozó eszköz- és forrásállomány alakulása mellett döntően befolyásolták a 2008. év pénzügyi változásai (kamatláb változások, bankok közötti kamatverseny további fokozódása).

Az értékpapírokból származó bevétel teljes egészében a 2007-es üzleti év után kapott osztalék, amelyből 20 millió forint tartós befektetést jelentő kisebbségi részesedésektől, a fennmaradó rész (49 millió forint) pedig forgatási célú részesedésektől 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: 385 mFt
- Kereskedelmi tevékenység eredménye: 3,232 mFt
- Letétkezelési tevékenység eredménye: 15 mFt

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

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

- Értékesített egyéb áruk önköltsége: 5 mFt
- Közvetített szolgáltatások ráfordítása: 2,426 mFt

Az egyéb ráfordítások között szerepel az adók, illetve jogszabály alapján kötelezően fizetendő felügyeleti díjak összege 379 millió forint összegben.

A Bank tagja az Országos Betétbiztosítási Alapnak, a 2008. évi díj 2,706 ezer Ft volt. A Bank tagja a Befektető Védelmi Alapnak is, a tárgyévre megfizetett díj 5,625 ezer Ft forint volt.

Költségeket részletesebben lásd a 13. pontban

A tulajdonosok döntése alapján a Bank a 2008 évi adózás és tartalék képzés utáni eredményéből nem fizet osztalékot, így a 2008. évi mérleg szerinti eredmény 935 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 pénzügyi 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 kamat-megállapítást alkalmaz, amely azt jelenti, hogy a meghirdetett betéti kamatlábak valamely pénzügyi instrumentum kamatához vannak kötve úgy, hogy a pénzügyi instrumentum kamatát csökkentik egy előre meghatározott marge-zsal. A változó kamatozású betétek hetente, a fix kamatozásúak pedig naponta illetve hetente árazódnak át.

A 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 margók 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 negyedév 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 pénzügyi tendenciákat veszi figyelembe. A deviza hitelek árazása lényegében megegyezik a forint hitelek árazásával, azzal a különbséggel, hogy iránymutató 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	146
Anyagjellegű szolgáltatások	170

<i>Béreköltség</i>	<i>1,925</i>
<i>Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>	<i>169</i>
<i>Bérfárulék</i>	<i>719</i>
Személyi jellegű ráfordítások	2,813
Értékcsökkenési leírás	351
Egyéb költségek	1,785
Összes költség	5,265

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 32 millió forint összegben számolt el K+F költségeket.

A Bank a rendkívüli ráfordítások között 1 millió forint értékben szerepeltet véglegesen átadott pénzeszközt.

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

14. A tőkehelyzet alakulása

A Bank tulajdonosai 2008-ban tőkeemelést hajtottak végre. A tőkeemelés az eddig kibocsátott törzsrészesvényekkel azonos sorozatba tartozó, 163.000 darab, egyenként 2.000,- forint névértékű új törzsrészesvény, a névérték 500%-ának megfelelő árfolyamon, pénzbeli hozzájárulás ellenében, egy kibocsátás keretében történt. A DZ Bank AG 68.892 db, az Országos Takarékszövetkezeti Szövetség 58.000 db, az Integrált Takarékszövetkezetek összesen 36.108 db részesvényt vásároltak meg.

A jegyzett tőke a tőkeemelés során 326 millió forinttal nőtt, összege 2008. december 31-én 2,366,770 ezer forint. A tőkeemelés ársziója, 1.304 millió forint a tőketartalékot növelte.

A részesvények összetételét a következő táblázat tartalmazza:

Részesvénytípus	Darabszám	Névérték (eFt/db)	Össznévérték (eFt)
-----------------	-----------	----------------------	-----------------------

	2007.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2008.12.31
Szavazat elsőbbségi	235	235	2	2	470	470
Törzs	1,020,150	1,183,150	2	2	2,040,300	2,366,300
Összesen	1,020,385	1,183,385	-	-	2,040,770	2,366,770

A tulajdonosi struktúra 2008-ban a tőkeemelés mellett amiatt is megváltozott, hogy az Allianz Hungária Biztosító tulajdoni hányadát a DZ BANK AG és a Takarékszövetkezetek kivásárolták. A tulajdonosi szerkezetet alakulását mutatja be a következő táblázat.

Tulajdonos	Tulajdoni hányad 2007.12.31 (%)	Tulajdoni hányad 2008.12.31 (%)
Takarékszövetkezetek	63,64	58,06
DZ BANK AG	30,00	37,03
Egyéb tulajdonosok	0,17	4,91
Allianz Hungária Biztosító	6,19	0,00
Összesen	100,00	100,00

15. 2008 során bevezetett új üzletágak, termékek, szolgáltatások

A termékek és szolgáltatások terén 2008-as évre megfogalmazott stratégiai cél volt a korábbi évekhez hasonlóan, hogy a Bank magas színvonalon szolgálja ki a takarékszövetkezetek igényeit, intenzív termékfejlesztési és hozzá kapcsolódó oktatási tevékenysége eredményeként a takarékszövetkezetek által támasztott elvárások még tágabb körben valósulhassanak meg.

A kitűzött célnak megfelelően 2008-ban két csoportba voltak sorolhatók a termékfejlesztések. Az aktív oldali termékek és szolgáltatások között lehet megemlíteni a takarékszövetkezetek önálló jogú deviza hitelezését. Ezen kívül megemlíthetőek még a scoring alapú személyi kölcsön termékek, a Gazdahitel – Gazdakártya termékek, a Széchenyi Kártya konstrukció, és a VOSZ pontok bővítése, az MFB Zrt. által refinanszírozott, kedvezményes kamatozású hitel programok, a Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. és a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által pályázati úton meghirdetett hitelprogramokban való részvétel, a Leader Programban való részvétel, a Helyi Vidékfejlesztési Irodák előfinanszírozása, valamint a Fundamentával való ismételt szorosabb együttműködés a lakáspénztári termékek az Integrációban való minél hatékonyabb értékesítése érdekében.

A passzív oldali termékek és szolgáltatások esetében ki kell emelni a VISA bankkártyák POS-es elfogadását és a VISA kártyák kibocsátását. A certifikáció megszerzése kiterjed a VISA chip kártyák elfogadására is. A takarékszövetkezeti igényeknek és döntésnek eleget téve célegyenesbe érkezett az online bankkártya autorizáció megvalósítása is. Megtörtént az autorizációs szerver és az operációs rendszer telepítése és tesztelése, egyben a rendszer off-line üzemmódú működése éles körülmények között az év végén elindult.

2008. I. negyedév végén a takarékszövetkezetek elindították önálló jogú deviza hitelezésüket, így erőteljes növekedés volt tapasztalható a takarékszövetkezetek részére nyújtott deviza refinanszírozásban.

A takarékszövetkezetektől származó lekötött betétek átlagos állománya éves szinten 159,5 Mrd Ft-ot tett ki, amely 15,1%-kal magasabb a 2007. évi átlagos szintnél.

2008-ban a Takarékbank Zrt. és a nála számlát vezetett hitelintézetek által kezdeményezett pénzforgalmi tranzakciók száma és az utalt összeg nagysága a korábbi évekhez hasonlóan emelkedett.

2008-ban újból – részben a IV. negyedév rendkívüli piaci folyamatának következtében – szignifikáns növekedés volt tapasztalható a készpénzforgalomban.

A bankkártya üzletág a kibocsátott kártyák darabszámát tekintve a bankrendszer átlagánál (+6%) nagyobb mértékben nőtt 2008-ban (+12%), a bankkártyákkal lebonyolított forgalom az előző év azonos időszakához képest jelentősen, 24%-kal nőtt.

16. Lakossági ügyfelek részére kidolgozott új hiteltermékek

Takarékszövetkezetek önálló jogú devizahitelezése

A Takarékszövetkezetek részére nyújtott deviza refinanszírozás 1.608 millió Ft volt, amely 2,9%-os növekedés az előző év végéhez képest. A 2007 év végi állomány 416 millió Ft volt, mely 2008 év végére 372 millió Ft-ra-re redukálódott. A világgazdaságban, és ez által a devizapiacra tapasztalható problémák felmerülése miatt a negyedik negyedévben egyes termékek kivezetésre kerültek, valamint először a JPY, majd később az EUR és CHF hitelezés is felfüggesztésre került. A takarékszövetkezeti/banki finanszírozási igények további kielégítése érdekében a Takarékbank rendszeres időközönként EUR-ban devizaaukciót hirdet.

Gazdahitel - Gazdakártya

2007. III. negyedévében került bevezetésre a Gazdahitel - Gazdakártya konstrukció. A termék célja az agrárágazathoz tartozó ügyfelek – mikro-, kis- és középvállalkozások, KKV-k, őstermelők, családi vállalkozók – részére a Széchenyi Kártyához hasonló finanszírozási konstrukció bevezetése, kedvezményes garanciadíj alkalmazásával és bankkártya termékkel támogatva. A konstrukció forgalmazásához 101 integrációs hitelintézet, csaknem 1.000 kirendeltségével csatlakozott. Az eredeti konstrukció 2008-ban oly módon került módosításra, hogy a futamidő 1,5 évről 2 évre került meghosszabbításra a piaci igények rugalmasabb kiszolgálása érdekében. Az állomány 2008. év végén megközelítette a 7,5 Mrd Ft-ot.

Széchenyi Kártya konstrukció, VOSZ Pontok

Az IT és ügyviteli előkészületeket követően a Széchenyi Kártya 2 konstrukcióval a Takarékszövetkezeti Integráció hitelintézetei 2008. június 2-án – a többi forgalmazó hitelintézetet megelőzve – elsőként indult el. 2008-ban a szektor hitelintézetei bonyolították az összes Széchenyi Kártya forgalmazás közel 1/3-át.

A takarékszövetkezeti „VOSZ Pontok” – növekvő forgalom mellett – 2008-ban is részt vettek a Széchenyi Kártya befogadások kezelésében. A VOSZ Pontos feladatvégzésben 2008 végén 57 Takarékszövetkezet/Bank 109 kirendeltsége vett részt. Az előző évi 69 Takarékszövetkezet/Bank 129 kirendeltségéhez képesti csökkenés oka az

összeolvadásokkal, továbbá – a VOSZ kezdeményezésére – a tartósan inaktív VOSZ Pontok rendszerből történő kivonásával indokolható.

Scoring alapú személyi kölcsön termékek

A Standard és Joker kölcsönök értékesítése 2008-ban is folyamatos volt, mivel azonban több Takarékszövetkezet csatlakozott a Takarékpont hálózatához, illetve összeolvadt, így az értékesítő helyek száma csökkent.

A Takarékszövetkezetek egyedi kérésére több akciós termékvariációt készített az Üzletág az elmúlt évben.

Az MFB által refinanszírozott, kedvezményes kamatozású hitelprogramok

A Takarékbank a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által bevezetésre, valamint módosításra került refinanszírozási termékekkel kapcsolatos teendőket 2008-ban is folyamatosan ellátta, így biztosította ezen források elérését a Takarékszövetkezeti Integráció tagjai részére. Ezen időszakban az Új Magyarország Hitelprogramok keretében csatlakozott a Bank a Vállalkozásfejlesztési, Agrárfejlesztési, Agrár Forgóeszköz, Gabona Forgóeszköz, valamint a TÉSZ-ek részére meghirdetett Hitelprogramokhoz az MFB-vel történt szerződéskötéssel.

Vegyes refinanszírozású, kedvezményes kamatozású hitelprogramok

A Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. és a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által pályázati úton meghirdetett hitelprogramokban – Új Magyarország Forgóeszköz, Kis-és Középvállalkozói Hitelprogram – a Takarékszövetkezetek/Bankok szintén a Takarékbank közreműködésével vesznek részt. Előkészítés alatt áll a Jeremie Program keretében megpályázható Mikrohitel- és Portfoliógarancia Programokban történő részvétel is.

Fundamenta

A Fundamentával ismételten egyre szorosabb kapcsolatot ápol a Bank a lakáspénztári termékek Integrációban történő minél hatékonyabb értékesítése érdekében.

Leader Program

A Takarékbank az Új Magyarország Vidékfejlesztési Program támogatásainak előfinanszírozására új hitelkonstrukciókat dolgozott ki az Integráció hitelintézetei számára. Az új hiteltermékek a Leader helyi akciócsoportok működési költségeire, valamint az UMVP III-IV. tengelyének keretében támogatható projektek előfinanszírozására nyújtanak lehetőséget. A termékek kialakításában az Agrár Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány, valamint a Földművelésügyi Minisztérium illetékes munkatársai is részt vettek.

Helyi Vidékfejlesztési Irodák előfinanszírozása

A Helyi Vidékfejlesztési Irodák (HVI) felügyeletével és koordinációjával megbízott FVM Vidékfejlesztési, Képzési és Szaktanácsadási Intézet kérésére 2007-ben kidolgozásra került egy olyan finanszírozási konstrukció, amely a vonatkozó FVM rendelet alapján megigényelhető EU támogatások folyósításáig terjedő időszakra hitel felvételét teszi lehetővé a HVI-k részére.

A HVI-k finanszírozása 2008-ban is folytatódott a Takarékbank folyamatos koordinációja mellett.

Egyéb termékek

Megkötésre került a lakáscélú hitelek elszámolásához kapcsolódó háromoldalú (Önkormányzati Minisztérium - Magyar Államkincstár - Takarékbank) szerződés, amelynek alapján a Takarékbank a támogatások elszámolását végzi az Integráció számára.

A 12/2001-es Kormányrendelet változásait a Takarékbank folyamatosan közvetíti az Integráció hitelintézetei számára.

17. Private Banking

Az ügyfelek közvetlenebb kiszolgálása érdekében elindított ún. private banking szolgáltatás kiemelkedő jelentőségű a befektetési banki szolgáltatások között.

18. Jelentősebb fejlesztések

Takarékszövetkezeti Projekt

A Projekt célja az előző évekhez hasonlóan a Megbízási Szerződést, valamint az Üzleti Együttműködési Keretszerződést aláíró Integrációs tagok üzleti támogatása, valamint az országos és nemzetközi programokhoz való csatlakozás feltételeinek kialakítása volt.

A Projekt Irányító Bizottsági ülések legfőbb témája a Basel II. tőke szabályzására való felkészülése volt, amelyek több alkalommal megvitatásra, majd elfogadásra kerültek.

Ezen kívül a IV. negyedévben a kialakult gazdasági válság hatásai és intézkedései jelentettek kiemelt témát.

TakarékPont

2008. májusi megalakulásakor 143, 2009. február elejére országszerte már 213 takarékszövetkezeti és bankfiók csatlakozott a Takarékpont hálózatához, miközben újabb takarékok is csatlakoztak indulás óta az együttműködéshez. A koncepció keretében a résztvevő takarékok minden egyes értékesítési ponton egységes lakossági termékeket kínálnak azonos márkanév és logó alatt.

Ezzel létrejöhetett a hitelintézetek minden eddiginél szorosabb együttműködése is. A hálózathoz tartozó fiókokban már eddig is számos, egységes szolgáltatástípus volt elérhető: többféle számlacsomag, illetve személyi kölcsön, lakástakarék-pénztári konstrukció, valamint a Takarékinvest befektetési termékei szerepeltek a palettán.

Az együttműködés keretében májustól üzemel az együttműködők értékesítési folyamatát támogató és egységes ügyfélkiszolgálást és adatbázis építését lehetővé tevő front-end informatikai rendszer.

Mind a termékek, mind a rendszer fejlesztése folyamatos és egyre bővebb ügyfél- és termékiszolgálást tesz lehetővé, így az indulás óta a lakástakarék-pénztári termék köre, biztosítási termékek mellett az ügyfelek előminősítését is elvégzi a rendszer. Legújabb terméként a hitelkártya termék szolgálja a hatékony ügyfélkiszolgálást.

A fentieket hamarosan újabb hiteltermékek illetve kölcsönös ügyfélkiszolgálás is kiegészíti.

Jelentős figyelmet fordított a Bank a hatékony marketingre és PR-ra (több kampány is volt 2008-ban), valamint előtérbe került az oktatási/képzési program is az együttműködésben résztvevők számára, melyet a Fundamenta speciális oktatása is kiegészít.

2009-ben a jelentősen bővülő szolgáltatási körrel együtt tervben van további együttműködő hitelintézetek bevonása az együttműködésbe.

Az együttműködésre vonatkozóan a Takarékszövetkezeti Üzletágon belül külön profitcentrum került kialakításra.

19. Bankcsoport

2008-ban nem változott a Takarékbank Zrt. érdekeltségeinek száma.

A TAKINFO Kft. a Takarékbank Zrt. leányvállalata, melynek fő tevékenységi körébe a számítástechnikai rendszerek fejlesztése és üzemeltetése, számítástechnikai eszközök és szoftverek kereskedelme, valamint a szerviz tevékenység tartozik.

A TAKINFO Kft. 2008. évi eredménye a tervhez képest kedvezőbben alakult, az előzetes adatok alapján 34,9 millió Ft-os adózott eredménnyel zárta az évet.

A Takarékszövetkezet Alapkezelő Zrt. a Bank 100%-os tulajdonában van. A Társaság kezelésében lévő alapok nettó eszközértéke 2008.12.31-én közel 8,3 Mrd Ft volt, a portfóliókezelés állománya pedig 46 Mrd Ft-ot tett ki. Az Alapkezelő 2008. év folyamán összesen 7 befektetési alapot bocsátott ki, a Concorde Zrt.-től átvett Takarékszövetkezet Állampapír Befektetési Alappal együtt összesen 8 befektetési alapot kezel. Adózott eredménye 25,48 millió Ft veszteség volt 2008-ban, amely 1,18 millió Ft-tal magasabb, mint a tervezett -24,49 millió Ft.

2009. májusában négy kezelt alap törlésre került.

A Banküzlet Zrt. fő tevékenysége a tulajdonosaitól átvett követelések kezelése. A Társaság az előző évekhez viszonyítva csökkenő mértékben, de 2008-ban is nyereségesen működött, vagyoni és pénzügyi helyzete stabil képet mutat. Adózott eredménye 1,79 millió Ft, amely 44%-a a 2007. évi eredménynek.

A Next-Faktor Zrt. 2008. évi adózás utáni eredménye az előzetes adatok alapján 55,14 millió Ft, mely a tervezett szinthez képest 15,9%-kal kedvezőbb.

A Next-Faktor, a Takarékbank és a takarékszövetkezetek közötti együttműködés ügynöki rendszerben történik, amelyben a takarékszövetkezetek – terméktől függően – „A” vagy „B”

típusú ügynökként járnak el. A 2008. december 31-i adatok alapján 24 takarékszövetkezet, illetve a Takarékbank rendelkezett érvényes együttműködési megállapodással a Next-Faktor Zrt.-vel.

20. Együttműködési megállapodások – stratégiai szövetségek

2008. december végén - az Integrációban történt összeolvadásokat is figyelembe véve - 112 hitelintézettel volt aláírt keretszerződése a Banknak.

Annak ellenére, hogy az új keretszerződés lehetőséget biztosít a hitelintézetek számára, hogy az „I betét” mértékét a szavatoló tőke 100%-ában állapítsák meg, 9 takarékszövetkezet továbbra is 100%-on felüli mértéken kívánta fenntartani az „I betét”-je szintjét.

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 koncentrálva az ellenőrzött költség vagy az ellenőrzött piaci ár elvei alapján.

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

Befektetési szolgáltatóként kiegészíti a takarékszövetkezetek termékpalettáját, valamint 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 takarékszövetkezetek a Takarékbank Zrt. alapítóiként és egyben többségi tulajdonosaiként a Bank legfontosabb ügyfelei, üzleti eredményességük és aktivitásuk jelentősen befolyásolja a

Bank növekedési lehetőségeit is. A Takarékbank Zrt. jelenleg 121 integrált takarékszövetkezetet és 19 nem integrált takarékszövetkezetet, valamint 2 takarékszövetkezetből átalakult bankot szolgál ki.

Az integrált takarékszövetkezeti szektor az előző évekhez hasonlóan 2008-ban is eredményes évet zárt, a szektor együttes mérlegfőösszege meghaladta az 1.349 milliárd forintot, ez 5,8%-os növekedést jelent az előző évhez képest.

Az integrált takarékszövetkezetek saját tőkéje a múlt év végén 96,9 milliárd forintra emelkedett, azaz egy év alatt 11,6%-os volt a bővülés mértéke.

A szektor adózott eredménye meghaladta a 9,6 milliárd forintot, ami 101,4%-a a 2007. évi eredménynek.

23. Vállalati ügyfelek a Takarékbankban

A Bank vállalati és intézményi ügyfelei között a legnagyobb belföldi és multinacionális cégek, valamint külföldi bankok és vállalatok is megtalálhatóak. Az ügyfelek számára bankszektor szinten is versenyképes fizetési forgalommal és refinanszírozással összefüggő szolgáltatásokat kínál a Bank.

A Vállalkozás és Önkormányzat Finanszírozási Osztály ügyleteinek jelentős hányadát, mintegy 50%-át a takarékszövetkezetekkel kapcsolatos ügyletek adták. Az üzletág a takarékszövetkezetekkel közösen indult közbeszerzési tendereken, amelyet sok esetben meg is nyert. A Projekt Finanszírozási Osztály tevékenységében egyre nagyobb hangsúly került az ingatlan beruházások finanszírozására, a Bank emellett komoly figyelmet szentelt szélenermú, biogáz, biodízel és bioetanol projektekben való részvételre. Az International Desk felélénkítette a kapcsolatot a DZ Bankkal, valamint a németországi Volks- és Raiffeisen bankokkal és jelentős akvizíciók indultak el. Köszönhetően az új akvizícióknak, valamint a szindikált hitelezésben és pénzügyi vállalkozások finanszírozásában történő aktív részvételnek, a portfolió állomány a 2008-as évben folyamatosan növekedett.

24. A Pénz- és Tőkepiaci Üzletág ügyfelei

2008. évben az ügyfélszámla állomány nagymértékű növekedése volt tapasztalható (9.112 aktív ügyfél). Az állományban bekövetkezett közel 24%-os növekedés túlnyomó részben a Nyugdíj-előtakarékossági ügyfél- és értékpapírszámla állomány bővülésének köszönhető.

Az Üzletág ügyfeleinek jelentős része magánügyfél, emellett jelen vannak az intézményi ügyfelek és a stratégiaileg kiemelt ügyfélszegmens, a takarékszövetkezetek is.

A Takarékszövetkezeti Integráció tagjai, illetve az Integráción kívüli takarékszövetkezetek által a Takarékbanknál vásárolt értékpapír-állomány hitelkonszolidációs államkötvényekkel együtt 2008-ban 364 milliárd Ft-ot tett ki. Az értékpapír-állomány 43%-át államkötvények, 54%-át diszkont kincstárjegyek, 2%-át éven túli vállalati kötvények (FHB, Diákhitel Központ), 1%-át pedig Takarékbank Állampapír Alap Befektetési jegyek tették ki.

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. A Takarékbank 2009. évre szóló üzleti terve

A Takarékbank főbb stratégiai céljai 2009-ben is változatlanok maradnak, azonban a globális pénzügyi válság és a kedvezőtlen magyar gazdasági környezet az üzleti bővülés és a pénzügyi célok felülvizsgálatát indokolják. A 2007-ben elfogadott stratégiai tervhez képest az eredményre és a növekedésre vonatkozó célokat mérsékelni kellett.

A tervezés során a Bank a jövő évre összességében szolid üzleti volumennövekedéssel kalkulál, jelentősebb üzleti termékfejlesztések nem várhatók, azonban néhány olyan kiemelt informatikai fejlesztés elindítására és bevezetésére is sor kerül, amelyek mind a szolgáltatási színvonal emelése, mind a termékpaletta bővülése, mind a hatékonyság javítása szempontjából jelentőséggel bírnak.

2009-ben is óvatos monetáris politikára lehet számítani, mely az év első felében várhatóan a piaci stabilitást fogja továbbra is szem előtt tartani az inflációs célkitűzések mellett. Amennyiben megszilárdul a bizalom a forinttal és az állampapírpiaccal kapcsolatban, és az általános országkockázat is a jelenlegi magas szintről lecsökken, már 2009 első felében elindulhat a monetáris lazítási ciklus. A 2008. évi 0,6%-os GDP növekedéssel szemben 2009-re 0,5-0,8%-os csökkenés valószínűsíthető, az infláció további mérséklődése (6,1%-ról 3,7-4,0%) prognosztizálható.

A magyar bankszektor bővülési lehetőségeit a 2008 szeptemberétől tapasztalható devizalikviditási problémák és a magas forint kamatszint hátrányosan érintik. A hitelkínálat szűkülése a reálgazdaság teljesítményét visszafogja, ami visszahat a pénzügyi szektor működésére.

A következő évben a hitelkockázatok általános növekedésére kell számítani. A devizahitelezésben elsősorban az euró-finanszírozás kap kiemelt szerepet. A magas reálkamatszint a banki betétgyűjtésnek kedvez az alapszerűen kezelt megtakarítási formák rovására. A külföldi források várhatóan nehezen és drágán lesznek hozzáférhetőek.

A hazai kötvénypiac illikviditása várhatóan oldódni fog, de komoly kockázati tényezőt jelent a nemzetközi pénzügyi helyzet alakulása. A piaci kockázatok a globális pénzügyi helyzet instabilitása miatt 2009-ben is magasak maradnak. A hazai részvényt piac szereplői mind forgalom, mind árfolyam tekintetében kedvezőtlen év elé néznek.

27. A kibocsátó utolsó négy auditált éves mérlege

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

II. A FORGALOMBA HOZATAL

1. A Kibocsátási Program bemutatása

A Kibocsátási Program minden részkiadására irányadó információk és rendelkezések

Kibocsátó:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Kibocsátási Program megnevezése:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kibocsátási Program 2009/2010
Szervező, Forgalmazó és Kifizetőhely:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Felhatalmazás:	A Kibocsátási Program létrehozásáról a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Igazgatósága R/85/2009. (július 6.) számú határozatával döntött.
Engedély:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült 2009. július 24-i dátumú Ismertető és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2009. augusztus 14-én kelt PSZAF 107406-8/2009. 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 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 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. mint Kibocsátó a Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére vagy más szabályozott értékpapírpiacon nem kezdeményezi. A Kötvényekkel való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontja nem ismert. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati

	árjegyzésre más szervezet nem vállalt kötelezettséget.
Fizető ügynök:	A Kibocsátó a Kötvények tekintetében fizető ügynököt nem bízott meg. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti.
Kibocsátási Program keretösszege:	15.000.000.000,- Ft (tízenötmilliárd Forint) a forgalomba hozott Kötvények össznévértéke alapján.
Kamat megállapításért felelős fél:	A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maga végzi.
Elővásárlási jogok:	A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem gyakorolható.
Ismertető illetve a nyilvános forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó hirdetések közzététele:	Az Ismertető illetve a nyilvános forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó hirdetések a Kibocsátó honlapján (www.takarekbank.hu) kerülnek közzétételre, valamint az Ismertető a Forgalomba hozatali helyek is elérhető.
Forgalomba hozatalhoz kapcsolódó nyilvánosságra hozatalok:	A Végleges feltételek illetve a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredményét a Kibocsátó a honlapján (www.takarekbank.hu) és a PSZÁF által elfogadott közzétételi helyen (a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján, amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) teszi közzé.
Rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:	A Kibocsátó Tőkepiaci törvény 56.§. szerinti a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszeren (www.kozzetetelek.hu) valamint a kibocsátó honlapján (www.takarekbank.hu) való megjelentetéssel teljesíti. A Kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás alá eső információkat a fentiek mellett a 24./2008. PM. rendelet 4.§. rendelkezései szerint egy honlappal rendelkező média (www.mti.hu) szerkesztőségének is megküldi.
Kibocsátás átvételére vonatkozó rendelkezések:	A kibocsátás átvételére, illetve "legjobb tudása szerinti elhelyezésére" nem vállalt kötelezettséget semmilyen szervezet.
Irányadó jog és illetékesség:	A Kötvényekre és azok kibocsátására a magyar jog, és az annak alapján alkalmazandó EU jog az irányadó. A Kötvényekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére – a kötvényvásárlás során a befektető részéről tett alávetésről szóló nyilatkozat alapján - a Tőkepiaci törvény 376. §-ában meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróságnak van kizárólagos hatásköre, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően

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

2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

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

Változó Kamatozású Kötvények:	A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.
Fix Kamatozású Kötvények:	A Fix Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott fix kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.
Indexált Kötvények:	Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy formula vagy valamely értékpapír(kosár), deviza(kosár) vagy szabványosított 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 keletkezteti.
Nemzetközi értékpapírazonosító Szám:	A KELER Zrt. által kiadott ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.
Értékesítési korlátozások:	A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok

	rendelkezéseinek megfelelően belföldön (Magyarországon) lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére. Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
--	--

3. Kötvényfeltételek

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

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

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

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

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

a) Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) Fajta

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

c) A Kötvények előállítási formája

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

d) A Kötvények átruházása

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

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

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

3.2. A Kötvények átruházásának korlátozása

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

3.3. A Kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó 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, az értékpapírok hozama és a teljes hiteldíj mutató számításáról és közzétételéről szóló 41/1997. (III.5.) Kormányrendelet illetve a helyébe lépő jogszabályok alapján kerül feltüntetésre (EHM).

(iv) A Kamatösszegek kiszámítása

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

A "Kamatbázis" jelen Ismertető vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

(A) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni);

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

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

(D) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll {kivéve ha (A) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely

esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (B) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottak tekinteni));

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

(v) Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

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

3.5. Visszaváltás

a) Visszaváltás lejáratkor

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

b) A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás

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

c) A Kötvénytulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kötvény megvásárlása óta a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Minimális Tartási Időszak eltelt, és a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek

szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, a Kibocsátó visszaváltja az adott Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Összegeben, a Választott Visszaváltási Napig (de azt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához ezen kívül a Kötvénytulajdonosnak az értesítési időszak alatt el kell juttatnia a Kibocsátó székhelyére egy, a Kötvénytulajdonos számlavezetője által az értesítés keltének napján kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek), és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó 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 tartalmazzák. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e jegyzéseket. Amennyiben a Kibocsátó nem fogad el a minimális össznévértékét meghaladóan jegyzéseket, akkor az alábbi d) pont szerinti allokációra kerül sor.

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

d) Allokáció

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

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

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

e) Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

f) Visszatérítések

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

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10., cégjegyzékszám: 01-10-041206) mint Kibocsátó és Forgalmazó képviselői a „Takarék 2009/2010” kötvények nyilvános forgalomba hozataláról készített jelen Ismertetőt aláírják és kijelentik, hogy az

Ismertető a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amely az értékpapír, illetve a Kibocsátó szempontjából jelentőséggel bírnak. A Kibocsátó és Forgalmazó Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a kötvény tulajdonosának az Ismertető félrevezető tartalmával és valamely információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért felel.

Kelt: Budapest, 2009. július 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 15.000.000.000 Ft keretösszegű „Takarék 2009/2010” Kötvényprogram keretében

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2009. július 21-én kelt Ismertetőben használtakkal megegyeznek. A jelen Végleges Feltételek a fenti Ismertetővel együtt értelmezendők.

[Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan kitöltendők. 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. Értéknapi: [•]
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	2005. (mFt.)	2006. (mFt)	2007. (mFt)	2008. (mFt)
a	b	c	d	e	f
	ESZKÖZÖK				
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	142 919	91 559	72 085	26 401
2	2. ÁLLAMPAPÍROK	25 109	25 386	30 968	92 718
3	a) Forgatási célú	10 566	11 845	22 420	38 510
4	b.) Befektetési célú	14 543	13 541	8 548	54 208
5	2/A ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
6	3. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	32 571	46 938	66 124	100 625
7	a) látraszóló	884	1 054	1 562	1 174
8	b) Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	31 687	45 884	64 562	99 451
9	ba) Éven belüli lejáratú	19 972	32 745	49 485	86 806
10	ebből kapcsolt vállalkozással szemben	2 962	1 060	2 612	13 762
11	egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
12	MNB-vel szemben				
13	bb) Éven túli lejáratú	11 715	13 139	15 077	12 645
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	52 499	64 427	73 453	85 504

	SZEMBENI KÖVETELÉSEK				
22	a) Pénzügyi szolgáltatásból	52 010	61 288	69 391	85 040
23	aa) Éven belüli lejáratú	22 725	25 553	24 319	36 671
24	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	23			42
25	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				1 784
26	ab) Éven túli lejáratú	29 285	35 735	45 072	48 369
27	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	20	1		
28	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			1 279	752
29	b) Befektetési szolgáltatásból	489	3 139	4 062	464
30	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
31	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
32	ba) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	445	2 995	3 787	19
33	bb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés				
34	bc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	14	34	33	245
35	bd) Elszámolóházzal szembeni követelés	30	110	242	200
36	be) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés				
37	4/A ÜGYFELELKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
38	5. HITELVISZONYT	6 718	29 539	35 951	43 149

	MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK				
39	a) Helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok	-	-	297	6 307
40	aa) Forgatási célú				
41	ab) Befektetési célú			297	6 307
42	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	6 718	29 539	35 654	36 842
43	Forgatási célú	5 718	29 539	17 227	9 299
44	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
45	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
46	Visszavásárolt saját kibocsátású				
47	bb) Befektetési célú	1 000		18 427	27 543
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	1 826	3 976	5 083	589
52	a) Részvények és részesedések forgatási célra	1 826	3 976	5 083	589
53	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
54	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
55	b) Változó hozamú értékpapírok	-	-	-	-
56	ba) Forgatási célú				
57	bb) Befektetési célú				
58	6/A RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				

59	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	19	19	19	1 889
60	a) Részvények, részesedések befektetési célra	19	19	19	1 889
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	149	149	428	478
66	a) Részvények, részesedések befektetési célra	149	149	428	478
67	Ebből: Hitelintézetekben lévő részesedés				
68	b) Befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése				
69	Ebből: Hitelintézetekben lévő részesedés				
70	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	502	481	480	601
71	a) Immateriális javak	502	481	480	601
72	b) Immateriális javak értékhelyesbítése				
73	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 433	1 330	1 319	1 343
74	a) Pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	1 431	1 328	1 317	1 341
75	aa) Ingatlanok	1 000	989	1 000	977
76	ab) Műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	384	336	265	283

77	ac) Beruházások	47	3	50	77
78	ad) Beruházásra adott előlegek			2	4
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	1 722	3 733	4 143	3 061
87	a) Készletek	417	195	146	289
88	b) Egyéb követelések	1 305	3 538	3 997	2 772
89	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	1	2	11	11
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	2 640	5 622	4 927	9 685
94	a) Bevételek, aktív időbeni elhatározása	2 148	4 472	4 144	8 473
95	b) Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatározása	492	1 150	783	1 212
96	c) Halasztott ráfordítások				
97	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	268 107	273 159	294 980	366 043
98	ebből: FORGÓESZKÖZÖK	206 821	203 143	200 386	202 975
99	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	58 646	64 394	89 667	153 383

	FORRÁSOK				
100	1.	231 561	225 791	237 474	289 028

	HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK				
10	a) Látraszóló	40 374	46 341	49 758	23 025
102	b) Meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	191 187	179 450	187 716	266 003
103	ba) Éven belüli lejáratú	183 553	170 777	179 146	259 028
104	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	6 074	15 362	11 739	1 000
105	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
106	MNB-vel szemben				15 000
107	bb) Éven túli lejáratú	7 634	8 673	8 570	6 975
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	19 643	25 235	33 302	35 164
116	a) Takarékbetétek	-	-	-	-
117	aa) Látraszóló				
118	ab) Éven belüli lejáratú				
119	ac) Éven túli lejáratú				
120	b) Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	18 292	22 009	27 105	33 274
121	ba) Látraszóló	7 567	9 134	8 447	11 028
122	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	1	1	1	24
123	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				24

124	bb) Éven belüli lejáratú	10 154	12 223	18 311	20 636
125	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	101	15	119	399
126	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
127	Éven túli lejáratú	571	652	347	1 610
128	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
129	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
130	c) Befektetési szolgáltatásból	1 351	3 226	6 197	1 890
131	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
132	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
133	ca) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	127	1 279	3 564	30
134	cb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség				
135	cc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	1 186	1 928	2 427	1 451
136	cd) Elszámolóházzal szembeni kötelezettség	31		184	399
137	ce) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	7	19	22	10
138	2/A ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÁTÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
139	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	-	142	3 032	4 729
140	a) Kibocsátott kötvények	-	142	3 032	4 729
141	aa) Éven belüli lejáratú			696	2 337
142	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
143	Egyéb részesedési				

	viszonyban lévő vállalkozással szemben				
144	ab) Éven túli lejáratú		142	2 336	2 392
145	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				548
146	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
147	b) Kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-	-
148	ba) Éven belüli lejáratú				
149	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
150	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
151	bb) Éven túli lejáratú				
152	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
153	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
154	c) Számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő, hitelviszonyt megtestesítő okiratok	-	-	-	-
155	ca) Éven belüli lejáratú				
156	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
157	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
158	cb) Éven túli lejáratú				
159	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
160	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
161	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	6 141	8 893	6 747	16 370
162	a) Éven belüli lejáratúak	6 141	8 893	6 747	16 370
163	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	166	177	64	63
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	1 766	3 130	2 842	6 425
170	a) Bevételek passzív időbeli elhatárolása	384	502	52	560
171	b) Költségek, ráfordítások, passzív időbeli elhatárolása	1 382	2 628	2 790	5 865
172	c) Halasztott bevételek				
173	6. CÉLTARTALÉKOK	464	570	911	1 215
174	a) Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	1	1	2	1
175	b) Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	39	66	136	205
176	c) Általános kockázati céltartalék	424	503	589	638
177	d) Egyéb céltartalék			184	371
178	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	537	537	537	537
179	a) Alárendelt kölcsöntőke	537	537	537	537
180	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
181	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
182	b) Szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása				
183	c) egyéb hátrasorolt kötelezettsége				
184	Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben				
185	Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
186	8. JEGYZETT TŐKE	2 041	2 041	2 041	2 367

187	Ebből: visszavásárolt tulajdoni névértéken				
188	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				
189	10. TŐKETARTALÉK	708	708	708	2 012
190	a) Részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsio)	700	700	700	2 012
191	b) Egyéb	8	8	8	8
192	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	1 272	1 389	1 516	1 597
193	12. EREDMÉNYTARTALÉK	3357	3 947	4 716	5 870
194	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	35	27	8	
195	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-	-	-	-
196	a) Érték helyesbítés értékelési tartaléka				
197	b) Valós értékelés értékelési tartaléka				
198	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	582	749	1 146	729
199	FORRÁSOK ÖSSZESEN	268 107	273 159	294 980	366 043
200	ebből RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	249 140	250 594	269 302	334 314
201	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8 742	10 004	11 790	11 514
202	SAJÁT TŐKE	7 995	8 861	10 135	12 575

	MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK				
203	Függő kötelezettségek	281 310	505 764	297 055	442 104
204	Jövőbeni kötelezettségek	144 421	114 466	228 606	194 151
205	Ellenőrző szám	425 731	620 230	525 661	636 255

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 2009/2010

A kötvények kibocsátását és forgalomba hozatalát a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. igazgatósága a R/85/2009. (július 6.) számú határozatával határozta el.

A kibocsátási ismertető közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2009. augusztus 14-én kelt 107406-8/2009. 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