

ISMERTETŐ

ZÖLD MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNYEK NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

**AZ ALÁBBI ISMERTETŐ A KIBOCSÁTÓ MEGBÍZÁSÁBÓL KÉSZÜLT, ABBÓL A CÉLBÓL,
HOGY A BEFEKTETŐKET TÁJÉKOZTASSA A FORGALOMBA HOZATAL ÉS A
FORGALMAZÁS FELTÉTELEIRŐL**

**Budapest, 2023. május 2.
Kiadva: 2023. április 26. napján**

ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK ÉS KIBOCSÁTÁSI FELHATALMAZÁS

A Magyar Állam (a továbbiakban: **Kibocsátó**) nevében a pénzügyminiszter mint államháztartásért felelős miniszter a Magyarország éves központi költségvetéséről szóló törvény szerinti felhatalmazása és az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény szerinti felhatalmazása alapján a központi költségvetés hiányának és az államháztartás központi alrendszere adóssága megújításának finanszírozására Zöld Magyar Államkötvény elnevezéssel államkötvényeket (a továbbiakban: **Zöld Magyar Államkötvény**) bocsát ki. A pénzügyminiszter ezt a feladatot Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvényben foglaltak értelmében az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: **ÁKK Zrt.**) útján látja el.

A Zöld Magyar Államkötvény forgalomba hozatalára a fentiek szerinti jogszabályi felhatalmazás alapján és a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény szerint az államháztartásért felelős miniszter által elfogadott éves finanszírozási terv – a jelen Ismertető hatálybalépésekor a 2023. évi Finanszírozási Terv – keretében és abban kapott felhatalmazás szerint az ÁKK. Zrt. Finanszírozási Bizottsága által meghozott vonatkozó határozat alapján kerül sor.

A jelen ismertető (a továbbiakban: **Ismertető**) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: **Tpt.**) vonatkozó rendelkezései szerint a Kibocsátó által aukció útján belföldön forintban nyilvánosan, Zöld Magyar Államkötvény elnevezéssel forgalomba hozandó államkötvények forgalomba hozatalának és forgalmazásának általános feltételeit tartalmazza.

Jelen Ismertető az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i, az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2017/1129 RENDELETE (a továbbiakban: **Tájékoztatóról Szóló Rendelet**) 1. cikke (2) bekezdésének b) alpontja alapján nem minősül tájékoztatónak, illetve alaptájékoztatónak és a jelen Ismertető nem tartozik a Tájékoztatóról Szóló Rendelet hatálya alá.

Jelen Ismertető a magyar értékpapírpiaci felügyeleten (Magyar Nemzeti Bank, a továbbiakban: **MNB**) kívül más értékpapír felügyeletnek nem került bemutatásra.

Bizonyos országok jogszabályai korlátozhatják a jelen Ismertető terjesztését, illetve a Zöld Magyar Államkötvény megvételére való felajánlását, értékesítését, reklámozását.

A Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. nem kezdeményezett és nem fog kezdeményezni a Zöld Magyar Államkötvények nyilvános forgalomba hozatalának engedélyeztetésére, illetve a jelen Ismertető közzétételére irányuló eljárást Magyarországon kívül olyan államban, amely ilyen célból engedélyeztetési kötelezettséget vagy egyéb, hasonló jellegű korlátozást ír elő.

A Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. nem vállal felelősséget azért, hogy a jelen Ismertető Magyarországon kívül jogszerűen terjeszthető vagy közzétehető, továbbá azért, hogy a Zöld Magyar Államkötvény(ek) jogszerűen reklámozható(ak), – akár közvetlenül, akár közvetetten – felajánlható(ak) megszerzésre vagy eladásra/vételre/cserére bármely más állam jogszabályai szerint, vagy az ilyen jogszabályok által megfogalmazott kivételekkel összhangban.

Így különösen, a Zöld Magyar Államkötvényeket az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapír törvénye (a továbbiakban: **Amerikai Értékpapír Törvény**) szerint és adózási jogszabályainak megfelelően nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni. A Zöld Magyar Államkötvények az Amerikai Egyesült Államok területén kívül – az Amerikai Értékpapír Törvény ún. Regulation S-ével összhangban – kerülnek felajánlásra, így az Amerikai Értékpapír Törvény bejegyzési követelményei alól kivételt képező bizonyos tranzakciókat leszámítva a Zöld Magyar Államkötvény(ek)e)t az Amerikai Egyesült Államok területén és az amerikai személyek számára és/vagy javára nem lehet felajánlani, értékesíteni, illetőleg továbbítani. A forgalmazóknak vállalniuk kell, hogy az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseivel összhangban csak az Amerikai Egyesült Államok területén kívül értékesítik a Zöld Magyar Államkötvény(ek)e)t. Az ebben a bekezdésben használt meghatározások az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseiben használt meghatározásoknak felelnek meg.

A Zöld Magyar Államkötvények felajánlásával és értékesítésével kapcsolatban az Egyesült Királyságban is vannak korlátozások. Ezt a dokumentumot az Egyesült Királyság pénzügyi szolgáltatásokról és piacokról szóló 2000. évi törvénye (a továbbiakban: **Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról Szóló Törvény**) szerint, az ezen törvényben meghatározott hatóság nem hagyta jóvá, így a Zöld Magyar Államkötvényeket az Egyesült Királyságban a Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról szóló Törvény vonatkozó rendelkezései szerint lehet felajánlani, illetve a jelen Ismertető is az előbb hivatkozott törvénnyel összhangban terjeszthető.

A Kibocsátó felszólítja jelen Ismertető olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat. Ha bármely országban a Zöld Magyar Államkötvény értékesítésére való felajánlása jogszabályellenes, vagy bármely személy számára a Zöld Magyar Államkötvény megvásárlása, illetve megszerzése jogszabályba ütközik, jelen Ismertető nem fogadható el ajánlatként és nem használható fel a Zöld Magyar Államkötvény értékesítésével kapcsolatos ajánlat céljából.

A Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. senkit sem hatalmazott fel arra, hogy jelen Ismertetőben leírtakon, illetőleg az ilyen célra a Kibocsátó vagy az ÁKK Zrt. által jóváhagyottakon túlmenően bármilyen információt szolgáltatson, vagy állást foglaljon. Ha ennek ellenére ez bekövetkezne, abból kell kiindulni, hogy a Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. az információt vagy állásfoglalást nem hagyta jóvá.

A jelen Ismertetőben szereplő, minden forintra történő utalás Magyarország hivatalos fizetőeszközére vonatkozik.

A FORGALOMBA HOZATAL CÉLJA

A forgalomba hozatalból a Kibocsátó megfelelő számlájára befolyó összeg a központi költségvetési hiány részbeni finanszírozását, illetve a lejáró államadósság megújítását szolgálja, akként, hogy a befolyó összeget a Kibocsátó Magyarország központi költségvetésében található olyan kiadások finanszírozására vagy újra-finanszírozására szándékozik felhasználni, amelyek előmozdítják az alacsony szén-dioxid kibocsátású, az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes és környezetileg fenntartható gazdaságra való áttérést (ún. **Támogatható Zöld Kiadások**, ahogyan ezek a Zöld Kötvény Keretprogramban meghatározásra kerülnek), a Magyar Állam mint Kibocsátó által 2020. májusban publikált és az ÁKK Zrt. honlapján (www.akk.hu/zold-

kotvény/zoldkotvény) elérhető Magyarország Zöld Kötvény Keretprogramjával (továbbiakban: **Zöld Kötvény Keretprogram**) összhangban.

A Kibocsátó a forgalomba hozatalban való részvétel biztosításával a megtakarításoknak, ezen belül különösen az alacsony szén-dioxid kibocsátású, az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes és környezetileg fenntartható gazdaságra való áttérés mellett elkötelezett befektetők megtakarításainak az államadósság finanszírozásába való becsatornázását kívánja elérni.

A Zöld Magyar Államkötvények forgalomba hozatalából befolyó összegek felhasználása

A Magyar Állam mint Kibocsátó valamennyi ún. zöld kötvényét (függetlenül a forgalomba hozatal helyétől) a Magyar Állam - adott forgalomba hozatal helye szerinti - hagyományos szuverén kötvényeivel (államkötvényeivel) összhangban bocsátja ki, közvetlenül utalva a Zöld Kötvény Keretprogramra a kötvénykibocsátásból befolyó összegek felhasználása és a jelentéstételi kötelezettség tekintetében.

A Támogatható Zöld Kiadások közé tartozhatnak a beruházási kiadások, az intervenciók kiadások, az adókiadások és egyes kiválasztott működési kiadások. Utóbbi kiadások közé tartozhatnak a kormányhivataloknak és más állami gazdálkodó szervezeteknek fizetendő kiadások is, feltéve, hogy ezen gazdálkodó szervezetek egyáltalán nem gyűjtenek önállóan forrásokat zöldfinanszírozásra. Továbbá azon költségvetési kiadások, amelyek célzott támogatásban részesültek (például: célzott adókedvezmény, az EU kibocsátás-kereskedelmi rendszerében történő értékesítésből származó bevétel vagy uniós finanszírozás) kizárásra kerülnek a támogatható kiadások köréből.

Bár a Kibocsátó szándéka az, hogy a forgalomba hozatalból származó összegeket a Támogatható Zöld Kiadások finanszírozására vagy újra-finanszírozására használja fel, erre nincs jogi kötelezettsége. Nem áll fenn jogi kötelezettség azon tekintetben sem, hogy az ilyen Támogatható Zöld Kiadások rendelkezésre fognak állni vagy végrehajthatóak lesznek a várt módon, és ennek megfelelően a Kibocsátó a befolyó összegeket a tervezett módon képes lesz felhasználni az ilyen Támogatható Zöld Kiadásokra. Ezenkívül nem áll fenn jogi kötelezettség azon tekintetben sem, hogy a Támogatható Zöld Kiadások a várt módon érik el az eredetileg megcélzott (környezeti, társadalmi vagy egyéb) hatásokat vagy eredményeket.

A Kibocsátó és az ÁKK Zrt. nem vállal kötelezettséget azon tekintetben sem, hogy a befolyó összegek ilyen felhasználása megfelel bármely olyan jelenlegi vagy jövőbeli, „zöld” vagy hasonló címkével kapcsolatos befektetési kritériumnak, követelménynek vagy iránymutatásnak, amelynek az adott befektetőnek meg kell felelnie, vagy amelynek meg kíván felelni, különösen a Zöld Kötvény Keretprogram tárgyát vagy azzal kapcsolatos bármely projekt vagy felhasználás közvetlen vagy közvetett környezeti hatását érintően.

A Magyar Állam mint Kibocsátó ugyanakkor kötelezettséget vállal arra nézve, hogy átlátható jelentéseket hoz nyilvánosságra a befektetők részére:

- a) a kötvénykibocsátásokból befolyó összegek Támogatható Zöld Kiadásokhoz rendeléséről a befolyó összegek teljes allokálásáig éves rendszerességgel (Allokációs Jelentés), valamint
- b) a kiadások környezeti hatásáról (Hatásvizsgálati Jelentés) a kötvénykibocsátásokból befolyó összegek teljes allokációját követően, vagy a Magyarország által szükségesnek ítélt gyakorisággal.

Magyarország a CICERO Shades of Green-t kérte fel arra, hogy független másodvéleményt nyújtson a Zöld Kötvény Keretprogramról, valamint az Allokációs Jelentésről. A független másodvélemény dokumentumai nyilvánosan hozzáférhetők az ÁKK Zrt. honlapján (www.akk.hu/zold-kotveny/zoldkotveny), azonban azok nem képezik jelen Ismertető részét.

A Kibocsátó és az ÁKK Zrt. felhívja a figyelmet, hogy a független másodvélemény nem feltétlenül tükröz valamennyi kockázatot, illetve nem tükrözi a Zöld Magyar Államkötvények, illetve a Támogatható Zöld Kiadások értékét befolyásoló kockázati és egyéb tényezőkkel kapcsolatos valamennyi kockázat lehetséges hatását sem. A független másodvélemény nem minősül értékpapírok vételére, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlásnak, javaslatnak stb. sem. Jelenleg az ilyen típusú véleményeket és tanúsítványokat nyújtókra nem vonatkozik semmilyen konkrét szabályozási vagy egyéb rezsim, illetve felügyelet. A leendő befektetőknek maguknak kell meghatározniuk a független másodvéleménynek, illetve az abban foglalt információknak, valamint a független másodvélemény készítőjének relevanciáját az értékpapírokba történő bármely befektetés céljából. A Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. nem vállal semmilyen kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a független másodvélemény tükrözi a befektetők jelenlegi vagy jövőbeli elvárásait vagy követelményeit minden olyan befektetési kritérium, követelmény vagy iránymutatás tekintetében, amelynek az ilyen befektetőnek vagy befektetéseknek meg kell felelniük. A kötvénytulajdonosok a független másodvélemény készítőjével szemben nem fordulhatnak semminemű igénnyel, vagy követeléssel.

Minden leendő befektetőnek figyelembe kell vennie a fenti és a Zöld Kötvény Keretprogramban leírt tényezőket, megfelelő tanácsot kell kérnie független pénzügyi tanácsadójától vagy más szakmai tanácsadójától a jelen Ismertetőben szereplő információk relevanciájáról a bevételek felhasználásáról és a kötvények megvásárlásáról, és minden egyéb olyan vizsgálatot le kell folytatnia, amelyet szükségesnek talál saját következtetései levonásához, mielőtt a befektetésről döntene.

A FORGALOMBA HOZATAL ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

A Zöld Magyar Államkötvények jellemzői

A Zöld Magyar Államkötvény a Tpt. és a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott, névre szóló értékpapír.

A Zöld Magyar Államkötvény a Magyar Állam közvetlen, általános és feltétel nélküli kötelezettségvállalása arra, hogy a forgalomba hozatali ár megfizetése, illetve csereaukción keretében a Zöld Magyar Államkötvény ellenében a Kibocsátóra átruházandó államkötvény(ek) átruházása ellenében az államkötvény névértékét és előre meghatározott kamatát (vagy egyéb járulékait) a megjelölt időben és módon megfizeti.

A Zöld Magyar Államkötvényben megtestesített adósság az államadósság része. A Zöld Magyar Államkötvény névértékének és kamatainak megfizetése a központi költségvetés, illetve a központi költségvetés adósságszolgálati kiadásainak terhére történik. A Zöld Magyar Államkötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

A Zöld Magyar Államkötvények vásárlói és átruházása

A Zöld Magyar Államkötvényt természetes és jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg és ruházhatják át egymás között.

Devizakülföldiek a Zöld Magyar Államkötvényt a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.

A Zöld Magyar Államkötvénnyel kapcsolatos, devizakülföldi által, vagy javára történő kifizetésekre a hatályos devizajogszabályok rendelkezései irányadóak.

Ebben a vonatkozásban más országok jogszabályai is tartalmazhatnak korlátozásokat, amelyre tekintettel a Kibocsátó felszólítja jelen Ismertető olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.

Befektetői célpiac

A Kibocsátó a jogszabályok által előírt befektetői célpiac és azon belül a befektetői célcsoport meghatározásának a Zöld Magyar Államkötvények vásárlására jogosultak körének fenti meghatározásával kíván megfelelni, összhangban azzal, hogy a Zöld Magyar Államkötvények kondícióinak kidolgozása során a közép és hosszútávú, a Kibocsátó személyéből fakadóan alacsony kockázatú befektetések iránt érdeklődő befektetők elérését célozta meg minél szélesebb körben, korlátozás nélkül.

A Zöld Magyar Államkötvények előállításának és névértéke

A Zöld Magyar Államkötvények a Tpt. felhatalmazása alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A Zöld Magyar Államkötvények névértéke 10.000,- Ft, azaz Tízezer forint.

A NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATAL MÓDJA

A Zöld Magyar Államkötvény aukció útján kerül forgalomba hozatalra, amelynek alapján a forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény(ek) ellenértéke pénzben kerül megfizetésre, vagy meghatározott számú, a forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő – az ÁKK Zrt. által előzetesen meghatározott – sorozatú Magyar Államkötvény(ek) per-, teher-, igény- és mindenfajta egyéb korlátozástól mentes tulajdonjogának a Kibocsátóra való átruházásával teljesítendő. A fentiek alapján az aukció típusa az előbbi esetben ún. klasszikus aukció, míg az utóbbi esetben ún. csereaukció.

Az aukción közvetlenül az Állampapírok forgalomba hozatalára és forgalmazására az ÁKK Zrt-vel Elsődleges forgalmazói szerződést kötött forgalmazók (a továbbiakban: **Elsődleges forgalmazók**) vehetnek részt. Az aukciókon való részvétel, valamint az aukciók lebonyolításának részletes szabályait jelen Ismertető A jelű „**A Zöld Magyar Államkötvények aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei**” című melléklete (a továbbiakban: **Üzleti Feltételek**) tartalmazza. Az Elsődleges forgalmazók megnevezését és székhelyét jelen Ismertető B/1 jelű melléklete tartalmazza.

Az ÁKK Zrt. a kibocsátásra kerülő Zöld Magyar Államkötvények sorozatszámát, ISIN-kódját, az adott sorozat, illetve sorozat-részlet forgalomba hozatalának feltételeit – ezen belül különösen az aukció típusát (klasszikus aukció vagy csereaukció), mindkét aukciótípus esetén az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, az aukció és a kibocsátás (teljesítés) időpontját, csereaukció esetén az ellenértékként szolgáló Magyar Államkötvény sorozatszámát és ISIN-kódját, az ajánlatok benyújtásának határidejét, a kamatfizetés és a törlesztés feltételeit, az

értékpapírok futamidejét, valamint a sajátos finanszírozási célt – nyilvános ajánlattételben (a továbbiakban: **Nyilvános ajánlattétel**), az aukció napját megelőzően legalább 3 (három) munkanappal hozza nyilvánosságra.

Az ÁKK Zrt. fenntartja magának azt a jogot, hogy a kibocsátás összes mennyiségét – az Üzleti Feltételek előírásainak megfelelően – a beérkezett ajánlatok alapján határozza meg.

TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATAL

A Kibocsátó és az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy időről időre további, az egyes Zöld Magyar Államkötvények sorozataival a forgalomba hozatal napjának kivételével minden tekintetben azonos jogokat megtestesítő államkötvényeket hozzon forgalomba, amelyek az adott Zöld Magyar Államkötvény-sorozattal azonos sorozatot alkotnak.

AZ ÁLLAMKÖTVÉNYEK DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍRKÉNT TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATALA

A Zöld Magyar Államkötvények a Tpt. felhatalmazása alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A dematerializált Zöld Magyar Államkötvény a Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, a tulajdonos neve és az értékpapír sorszáma kivételével az értékpapír – jogszabályban meghatározott – valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adat. A dematerializált Zöld Magyar Államkötvény nyilvántartása az Elsődleges forgalmazók részére a KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: **KELER Zrt.**) által vezetett, illetve az ügyfelek részére a befektetési vállalkozások(jelen Ismertető alkalmazásában beleértve a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző vagykiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézetet és a Magyar Államkincstárt is) által vezetett értékpapírszámlákon történik.

Az ÁKK Zrt. az Elsődleges forgalmazónként jóváírandó mennyiségek átadásával megbízza a KELER Zrt-t, hogy a kibocsátott Zöld Magyar Államkötvények megfelelő mennyiségét a teljesítés napján az Elsődleges forgalmazók KELER Zrt-nél vezetett értékpapírszámláján írja jóvá, amennyiben a jóváírások ellenértéke (a vételár, vagy az ellenértékként szolgáló Magyar Államkötvény-mennyiség) az adott Elsődleges forgalmazó számláján rendelkezésre áll. Ezt követően az Elsődleges forgalmazók rendelkezhetnek a dematerializált értékpapír tulajdonosok, valamint megbízott számlavezetők értékpapírszámláin történő jóváírásáról. A továbbiakban a dematerializált Zöld Magyar Államkötvények nyilvántartása és forgalmazása az értékpapírszámlákon történik.

A dematerializált Zöld Magyar Államkötvény átruházása értékpapírszámlán történő terhelés és jóváírás útján történik.

A befektetők az általuk kiválasztott, dematerializált értékpapír forgalmazására jogosult befektetési vállalkozással, mint értékpapír-számlavezetővel köthetnek értékpapírszámla és ügyfélszámla szerződést. A befektetők számlavezető részére adandó megbízásai tekintetében az adott számlavezető üzletszabályzata az irányadó.

A ZÖLD MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNYEK MÁSODLAGOS PIACA

A Zöld Magyar Államkötvények a teljesítés napján egyszerűsített eljárással bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére (a továbbiakban: **BÉT**) a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: **BÉT Zrt.**) és az ÁKK Zrt. között létrejött megállapodás szerint.

A BÉT-en a Zöld Magyar Államkötvénnyel való kereskedés a BÉT Zrt. szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik. Az elszámolás a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata szerint, az ügylet napjától számított második (T+2) munkanapon esedékes.

A Zöld Magyar Államkötvények az első forgalomba hozatal előtt, a KELER Zrt. elszámolásra befogadó visszaigazolásának napjától (amely általában a forgalomba hozatal napját megelőző második munkanap) bevezetésre kerülnek az MTS S.p.A. által üzemeltetett „MTS Hungary” elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe, ahol az első forgalomba hozatal napjától kezdődően, a kijelölt, legalább 5 (öt) Elsődleges forgalmazó és Árjegyző munkanapokon, egyéb rendelkezés hiányában naponta legalább 4 (négy) óra időtartamban kétoldalú (vételi és eladási) árat jegyez.

Az MTS Hungary multilaterális kereskedési rendszeren a Zöld Magyar Államkötvényekkel való kereskedés az MTS S.p.A. szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik. Az elszámolás a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata szerint, az ügylet napjától számított második (T+2) munkanapon esedékes.

A Zöld Magyar Államkötvények az első forgalomba hozatal napján bevezetésre kerülnek az MTS S.p.A. által üzemeltetett „Bond Vision Market” elnevezésű szabályozott piacra is. A „Bond Vision Market” szabályozott piacon a Zöld Magyar Államkötvényekkel való kereskedés az MTS S.p.A. Bond Vision Market-re vonatkozó szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik.

A Magyar Államkincstár napi vételi és eladási árfolyamot jegyez a Zöld Magyar Államkötvény sorozataira, így a Magyar Államkincstár fiókhálózatában – az üzletszabályzatában leírtak szerint – a Zöld Magyar Államkötvények megvásárolhatók, illetve a futamidejük alatt is eladhatók. A Magyar Államkincstár Állampénztári Irodáinak és Értékesítési pontjainak címét a jelen Ismertető B/2 jelű melléklete tartalmazza.

AZ ÁLLAMKÖTVÉNYEKSEL KAPCSOLATOS KIFIZETÉSEK

A Zöld Magyar Államkötvénnyel kapcsolatos főkifizetőhelyi feladatok ellátását az ÁKK Zrt. végzi. (Ezen feladatokba az adójogszabályok szerinti kifizetői feladatok nem tartoznak bele.)

Az ÁKK Zrt. a KELER Zrt. és a befektetési vállalkozások közreműködésével fizeti ki a kamatokat és törlesztéskor a névértéket a befektetőknek. A befektetőnek az értékpapírszámla-szerződés megkötésekor rendelkeznie kell az esedékes összegek kifizetésének módjáról.

Kamatfizetés és törlesztés

A KELER Zrt.-nél értékpapírszámlán nyilvántartott Zöld Magyar Államkötvények kamatait és tőkéjét az ÁKK Zrt. a KELER Zrt. által közölt nyilvántartás alapján értékpapírszámla-vezetőkhöz történő átutalás útján fizeti ki. A számlavezetők esetleges szerződészegéséből eredő következményekért a Kibocsátó és az ÁKK Zrt. nem vállal felelősséget.

A kamat mértékének meghatározása

a.) A fix kamatozású Zöld Magyar Államkötvények esetében – a Nyilvános ajánlattétel eltérő rendelkezése hiányában – a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) az alábbiak szerint kerül meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):

Az első kamatfizetési időpontban kifizetendő kamat mértéke:

- amennyiben, az első kamatfizetési periódus hossza megfelel a kamatfizetési gyakoriságnak ($d_{t1} = d_0$), akkor a

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g,$$

- amennyiben az első kamatfizetési periódus rövidebb, mint a kamatfizetési gyakoriság ($d_{t1} < d_0$), akkor a

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g * \frac{d_1 - d_0}{d_1 - d_{t1}},$$

- amennyiben az első kamatfizetési periódus hosszabb, mint a kamatfizetési gyakoriság ($d_{t1} > d_0$), akkor a

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g + g * \frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}},$$

ahol

g = Éves kamat (kupon)

d_{t0} = Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamatperiódust

d_0 = A kibocsátás dátuma

d_{t1} = Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni egy kamatperiódust

d_1 = Az első kamatfizetés dátuma

Minden további kamatfizetési időpontban kifizetendő kamat mértéke:

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g$$

b.) A változó kamatozású Zöld Magyar Államkötvények esetében – a Nyilvános ajánlattétel eltérő rendelkezése hiányában – a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) az alábbiak szerint kerül meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):

- amennyiben az adott változó kamatozású Zöld Magyar Államkötvény kamatbázisául szolgáló termék Diszkont Kincstárjegy, vagy bármilyen Diszkont Kincstárjegyhez kötött index, egyéb származtatott termék, továbbá bármilyen pénzügyi termék (pl.: jegybanki alapkamat, repókamat, BUBOR stb.), úgy a kifizetendő kamat mértéke az éves kamat időarányos része,

amely a kamatfizetési időpontok között ténylegesen eltelt naptári napok, és a 360 napos év alapján kerül meghatározásra. Szökőév esetében, az eltelt napok számolásánál február 29-ét is figyelembe kell venni;

- amennyiben az adott változó kamatozású Zöld Magyar Államkötvény kamatbázisául szolgáló termék a fogyasztói árindex, úgy a kifizetendő kamat mértéke az éves kamat annyiad része, ahány kamatfizetés van egy évben.

A változó kamatozású Zöld Magyar Államkötvények kamatmegállapításával kapcsolatos feladatokat a Nyilvános ajánlattételben előírt időben és módon az ÁKK Zrt. végzi.

Törlesztés, visszaváltás

A Zöld Magyar Államkötvény névértékének visszafizetése a lejáratkor egy összegben esedékes, a visszafizetés a kamatfizetésre vonatkozó szabályoknak megfelelően történik.

A Zöld Magyar Államkötvényt a Kibocsátó lejárat előtt nem váltja vissza.

Munkaszüneti napra eső kifizetések

Amennyiben a Zöld Magyar Államkötvénnyel kapcsolatos bármilyen összeg (kamat, tőketörlesztés) kifizetésének esedékes napja Magyarországon nem munkanap, akkor – az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában – a kifizetés napja az azt követező munkanap. Erre az időre a befektetőt nem illeti meg további kamat, vagy bármilyen más összeg.

Munkanapnak az a nap számít, amelyen a magyarországi befektetési vállalkozások ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER Zrt. és a Magyar Nemzeti Bank elszámolási napot tart.

ADÓZÁS

A Kibocsátó felhívja a jelen Ismertető olvasóit, hogy a jelen Ismertetőben szereplő adóügyi elszámolásra, vagy adóügyi következményre vonatkozó információk csak az érintett befektető egyedi körülményei alapján ítéltetők meg, valamint a jövőben változhatnak. Így különösen, de egyebeket nem korlátozva, a Zöld Magyar Államkötvény révén a befektető által szerzett jövedelem adókötelezettségére befolyással van a befektető személye, adóügyi illetősége (belföldi, vagy külföldi), a jövedelemszerzés jogcíme (pl.: kamatjövedelem, tartós befektetésből származó jövedelem, vagy ún. NYESZ-R számlán keletkezett összevonás alá eső egyéb jövedelem).

A személyi jövedelemadóról szóló – többször módosított – 1995. évi CXVII. törvény (**Szja tv.**) hatálya alá tartozó befektető esetében az értékpapír-számlavezetők kifizetőnek minősülnek, így a Zöld Magyar Államkötvényen alapuló kifizetésre tekintettel adólevonási, adóbevallási és adómegfizetési kötelezettségük állhat fenn.

Belföldi adóügyi illetőségű befektetők esetében a hatályos magyar jogszabályok alapján kerül megállapításra az adókötelezettség.

Külföldi adóügyi illetőségű befektetők esetében az illetőség szerinti ország és Magyarország között érvényben lévő, a kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény szerint kerül

megállapításra az adókötelezettség a befektető adóügyi illetőségi igazolása – és szükség szerint az ún. haszonhúzó nyilatkozat – alapján.

A tőzsdei ügyletek adózására az Szja tv. külön rendelkezései vonatkoznak.

Az Szja. tv. alapján a Zöld Magyar Államkötvény, mint nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint hitelviszonyt megtestesítő értékpapír és egyben a magyar állam által kibocsátott, - egyebek mellett - a lakosság mint befektetői célpiac részére is forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelyből származó kamatjövedelem nem minősül jövedelemnek, és így mentesül a kamatadó megfizetése alól.

Ugyanakkor a Kibocsátó felhívja a figyelmet, hogy amennyiben a Zöld Magyar Államkötvényt a befektető tartós befektetési értékpapírszámlán kívánja tartani, az Szja tv. tartós befektetésből származó jövedelemre vonatkozó rendelkezései alapján az ötéves lekötési időszak letelte előtti megszakítás esetén a lekötési időszak hosszától függően személyi jövedelemadó-fizetési kötelezettség merül fel.

Az adózás a mindenkor hatályos adójogszabályoknak megfelelően történik.

A Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. javasolja a Zöld Magyar Államkötvény iránt érdeklődő befektetők részére, hogy forduljanak szakértőhöz abban a kérdésben, hogy a Zöld Magyar Államkötvény megvásárlásából, tulajdonlásából és átruházásából adódó következmények milyen módon érintik adózásukat.

KÖZLEMÉNYEK

Az ÁKK Zrt. a Zöld Magyar Államkötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos közleményeket a BÉT honlapján (www.bet.hu), a saját honlapján (www.akk.hu és klasszikus aukció esetén: www.allampapir.hu is), valamint az MNB által üzemeltetett honlapon (kozvetetelek.mnb.hu) jelenteti meg. Amennyiben a közlemény a három helyen nem azonos napon jelenik meg, az előbb megjelent hirdetés megjelenésének napja számít a közzététel napjának.

IRÁNYADÓ JOG, ELJÁRÓ BÍRÓSÁG

A Zöld Magyar Államkötvények forgalomba hozatalának feltételeire Magyarország jogszabályai – különösen a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet, a Tpt. valamint a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezései – vonatkoznak.

A Zöld Magyar Államkötvényből mint értékpapírból származó jogviszonnyal kapcsolatos, a Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. és a Zöld Magyar Államkötvény(ek) tulajdonosa(i) közötti jövőbeli jogvita rendes bírósági útra tartozik.

HATÁLY

Jelen Ismertető 2023. május 2. napján lép hatályba, azzal, hogy rendelkezéseit 2023. április 26. napját követően kelt nyilvános ajánlattételek alapján meghirdetésre kerülő Zöld Magyar Államkötvény-sorozatok tekintetében kell alkalmazni.

Budapest, 2023. április 26.

Melléletek:

A jelű melléklet: Üzleti Feltételek

B jelű melléklet: A forgalmazók listája

KIBOCSÁTÓ

a Magyar Állam, melynek nevében az államháztartásért felelős miniszter jár el.

Az államháztartásért felelős miniszter e jogkörét az

Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.) útján látja el.

**A ZÖLD MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNYEK AUKCIÓS
FORGALOMBA HOZATALÁNAK ÜZLETI FELTÉTELEI**

A jelen aukciós Üzleti Feltételek határozzák meg a Magyar Állam (a továbbiakban: Kibocsátó) által kibocsátott Zöld Magyar Államkötvények aukciós értékesítésének feltételeit és az aukciók lebonyolításának rendjét.

Az aukciók lebonyolítása során az összes résztvevő köteles a hatályos jogszabályokat, különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) és a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény szabályait megtartani, és az üzleti tisztesség és a verseny tisztaságának tiszteletben tartásával eljárni.

1. Általános rendelkezések

1.1. A Kibocsátó a Zöld Magyar Államkötvényeket az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) által meghirdetett aukciókon hozza forgalomba. Az aukció típusa klasszikus aukció vagy csereaukció lehet, attól függően, hogy a forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény(ek) ellenértéke pénzben kerül megfizetésre (klasszikus aukció), vagy meghatározott számú, a forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő – az ÁKK Zrt. által előzetesen meghatározott – sorozatú Magyar Államkötvény(ek) per-, teher-, igény- és mindenfajta egyéb korlátozástól mentes tulajdonjogának a Kibocsátóra való átruházásával teljesítendő (csereaukció).

1.2. A Kibocsátó a Zöld Magyar Államkötvények sorozatait dematerializált értékpapírként bocsátja ki és hozza forgalomba.

1.3.1. Az aukciók lebonyolítása a BÉT Zrt. által üzemeltetett MMTS1 kereskedési programrendszer (a továbbiakban: Kereskedési rendszer) keretében működő ún. Aukciós-értékpapírtáblában (továbbiakban: Aukciós-értékpapírtábla) történik. Az Aukciós-értékpapírtábla működését és használatát a BÉT Zrt. mindenkor hatályos, az „MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól” szóló szabályozása (jelenleg a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság 50/2021. számú határozata; a mindenkor hatályos szabályozás a továbbiakban: „A BÉT Zrt. szabályai az Aukciós kereskedésről”) tartalmazza.

1.3.2. A jelen Üzleti Feltételekben nagy kezdőbetűvel írt fogalmak kifejezett eltérő rendelkezés hiányában „A BÉT Zrt. szabályai az Aukciós kereskedésről” című szabályozásban meghatározott jelentéssel bírnak.

1.3.3. A jelen Üzleti Feltételekben nem szabályozott kérdések tekintetében „A BÉT Zrt. szabályai az Aukciós kereskedésről” című szabályozás – beleértve az abban hivatkozott, esetleges további szabályzatokat is – Aukciós-értékpapírtáblára irányadó szabályai és a magyar jogszabályok vonatkozó rendelkezései az irányadóak.

1.4. Az aukción közvetlenül a Magyar Állam által kibocsátott Állampapírok forgalomba hozatalára

és forgalmazására az ÁKK Zrt-vel Elsődleges forgalmazói szerződést kötött forgalmazók (a továbbiakban: Elsődleges forgalmazók) vehetnek részt. Az aukción résztvevő Elsődleges forgalmazók vállalják, hogy a Zöld Magyar Államkötvények Ismertetőjét – mellékleteivel együtt – a forgalmazási helyeken az ügyféltérben elhelyezik és megtekintésre a befektetők számára rendelkezésre bocsátják.

1.5. Az aukción résztvevő Elsődleges forgalmazóknak a jelen Üzleti Feltételek 2. számú melléklete szerinti nyilatkozat egyszeri cégszerű aláírásával igazolniuk kell a Kereskedési rendszeren, e-mailen és faxon mindenkor beadott ajánlatok és adatok hitelességét. A Kereskedési rendszer üzemeltetésének rendjéről, valamint az üzemeltetőt megillető jogokról és kötelezettségekről a BÉT Zrt. „Általános Üzletszabályzat Negyedik könyv - Technikai Csatlakozási Szabályok” című, mindenkor hatályos szabályzata (továbbiakban: Technikai Csatlakozási Szabályzat) rendelkezik, melyet az Elsődleges forgalmazóknak be kell tartaniuk.

1.6.1. **Mindkét aukciótípus** esetén az ÁKK Zrt. a BÉT honlapján (www.bet.hu), a saját honlapján (www.akk.hu), valamint az MNB által üzemeltetett honlapon (kozvetetelek.mnb.hu) közzéteszi a Nyilvános ajánlattételt, amelyben – többek között – meghirdeti az aukción értékesítésre kerülő Zöld Magyar Államkötvény sorozatát, típusát, ISIN azonosítóját, futamidejét, a kamatozás kezdő napját, az értékesítés feltételeit, ezen belül az aukció típusát, az aukció időpontját, az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget (továbbiakban ez a meghirdetett mennyiség), a teljesítés határidejét, a kamat mértékét, a kamatfizetés és törlesztés feltételeit, a kötvények vásárlóinak körét, valamint a sajátos finanszírozási célt. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában klasszikus aukció esetén az adott államkötvény sorozata, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.6.2. **Csereaukció** esetén az ÁKK Zrt. az 1.6.1. pontban meghatározottakon túl meghirdeti az ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény-sorozatot is. A forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény(ek) ellenében átruházandó, a forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő sorozatú Magyar Államkötvény(ek) bruttó árfolyamát (fix kamatozású államkötvény esetében a hozamot is) az ÁKK Zrt. külön eljárási rendben foglalt szabályok szerint határozza meg és teszi közzé az aukció napján 9:55-ig a BÉT honlapján (www.bet.hu), a saját honlapján (www.akk.hu) valamint elektronikus médiumok (jelenleg: Refinitiv (korábban Reuters) és Bloomberg) útján. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában az aukción értékesítésre kerülő államkötvény sorozata, az ellenértékül szolgáló államkötvény sorozata, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.7.1. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot **mindkét aukciótípus** esetében arra vonatkozóan, hogy eltérjen az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiségtől, és legkésőbb az aukció napján meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget (a továbbiakban ez a felajánlott mennyiség), amely az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiség legfeljebb +50%-kal történő megváltoztatását jelentheti, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége eléri az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget. Az ÁKK Zrt. kifejezetten fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy az előbbi mondatban foglalt korlát alkalmazását felfüggeszse.

Amennyiben pedig az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége nem éri el az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, úgy a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége alapján határozza meg az aukció értékesítésre felajánlott mennyiséget és döntsön a beérkezett érvényes ajánlatok részbeni vagy

teljes elfogadásáról, illetve elutasításáról.

1.7.2. Az ÁKK Zrt. mindkét aukciótípus esetén fenntartja a jogot arra, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében az aukciót eredménytelennek nyilvánítsa. Eredménytelen aukció esetén az ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül.

1.8. Az ÁKK Zrt. a Stabilitási tv. 13.§(3) bekezdése alapján fenntartja a jogot arra, hogy a forgalomba hozatal során értékesített mennyiséget - az adott aukcióhoz kapcsolódóan (mindkét aukciótípus esetén), vagy attól függetlenül - piacgondozás, az államkötvény-sorozat aukcióját követően lebonyolításra kerülő, nem kompetitív jellegű másodpiaci értékesítések, illetve a Magyar Államkincstár fiókhálózatában történő forgalmazás céljából megemelje.

1.9. A Zöld Magyar Államkötvény aukciókon elfogadott ajánlatok pénzügyi teljesítése – az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában – az aukciót követő héten, szerdán esedékes.

2. Az ajánlatok benyújtásának rendje

2.1. A Tpt. 47.§ (1) bekezdése alapján, a forgalomba hozatal során a befektető Zöld Magyar Államkötvény megszerzésére vonatkozó aukciós vételi ajánlati nyilatkozata csak a vonatkozó jogszabályok által előírt tartalmú írásbeli, nyomtatott vagy minősített elektronikus aláírással ellátott elektronikus okirat formájában, illetőleg a Kereskedési rendszeren mint a MNB mint felügyeleti hatóság által engedélyezett kereskedési rendszeren keresztül érvényes, amelyeket az Aukciós-értékpapírtáblában lehet beadni, illetőleg összesítve továbbítani az ÁKK Zrt. felé a Kereskedési rendszer által megadott formátumban, az előírt tartalmi követelmények betartásával.

Az aukció nem nyilvános Ajánlati Könyvvel kerül lebonyolításra.

2.2. Az Elsődleges forgalmazó az aukció napján 10:00 óráig köteles meggyőződni arról, hogy az általa használt Aukciós-értékpapírtábla működőképes. Az Aukciós-értékpapírtáblának a BÉT Zrt. Technikai Csatlakozási Szabályzatában foglalt meghibásodása tényét – amennyiben a hiba 10:15 óráig nem orvosolható – az Elsődleges forgalmazónak ezen időpontig bezárólag az aukcio@akk.hu e-mail címre írásban jeleznie kell az ÁKK Zrt. felé. A meghibásodásról szóló írásbeli értesítés ÁKK Zrt.-hez történő beérkezését követően, az érintett Elsődleges forgalmazó az aukció napján 10:35 óráig adhatja be ajánlatát a jelen Üzleti Feltételek 1. számú melléklete szerinti formátumban cégszerűen aláírva, elsősorban e-mail üzenetben, szkennelve (e-mail cím: aukcio@akk.hu), illetve, amennyiben ez nem lehetséges, úgy faxon (Faxszám: 488-9425) vagy személyesen kézbesítve az ÁKK Zrt. hivatalos helyiségében (1013 Budapest, Krisztina tér 2. III. em. 310. szoba). Az így beérkezett ajánlatokat az ÁKK Zrt. iktatókönyvben rögzíti.

Az ÁKK Zrt. azt az ajánlatot tekinti beérkezettnek, amelyet az általa alkalmazott, hitelesített iratérkeztető lenyomatával ellátott. Az iratérkeztető lenyomata az alábbiaknak megfelelő időpontot tartalmazza

- a) e-mail útján történő üzenetküldés esetén, amikor a fogadó rendszer által automatikusan megküldött, az e-mail megérkezését visszaigazoló üzenetben feltüntetett időpont;
- b) faxon történő megküldés esetén, amely időpont a faxüzenet visszaigazolásában feltüntetésre került;
- c) személyes kézbesítés esetén, amikor az Elsődleges forgalmazó ajánlatát átadta az ÁKK Zrt. ügyintézőjének.

Amennyiben az Elsődleges forgalmazó a hozzá telepített munkaállomáson nem tud csatlakozni

a Kereskedési rendszerhez, az Elsődleges forgalmazó által az előzőek szerint beküldött ajánlato(ka)t az Elsődleges forgalmazó nevében az ÁKK Zrt. viszi be a Kereskedési rendszerbe, amelyhez az Elsődleges forgalmazó az ajánlattételre jelen Üzleti Feltételek 2.8. és 2.9. pontja szerint nyitva álló időtartam alatt kötve van. Az e-mailen vagy faxon benyújtott ajánlat eredeti példányát az Elsődleges forgalmazó köteles a benyújtást követő 3 munkanapon belül az ÁKK Zrt. részére megküldeni.

2.3. Amennyiben a BÉT Zrt. által üzemeltetett Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblája az aukció napján 10:00 óráig működésképtelen, úgy az Elsődleges forgalmazónak az aukció napján 11:00 óráig van lehetősége ajánlatát a jelen Üzleti Feltételek 1. számú melléklete szerinti formátumban, cégszerűen aláírva elsősorban e-mail üzenetben, szkennelve (e-mail cím: aukcio@akk.hu), illetve, amennyiben ez nem lehetséges, úgy faxon (Faxszám: 488-9425) vagy személyesen kézbesítve az ÁKK Zrt. hivatalos helyiségében (1013 Budapest, Krisztina tér 2. III. em. 310. szoba) benyújtani. Ezen ajánlatok kiértékelését, az aukció lebonyolítását a jelen Üzleti Feltételek vonatkozó előírásainak betartásával az ÁKK Zrt. saját fejlesztésű aukciós rendszerében végzi el (amelynek kiértékelési rendszere mindenkor megegyezik a Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájával). Az ÁKK Zrt. az elfogadott ajánlatokról cégszerűen aláírt igazolást készít, melyet az aukció napján e-mailben megküld az Elsődleges forgalmazóknak.

2.4. Az aukciókon ajánlatot a 10.000 Ft-os névérték figyelembe vételével darabszámra kell benyújtani, egy ajánlat minimálisan 100 db, azaz Egyszáz darab tízezer forintos névértékű Zöld Magyar Államkötvényre (1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint névértékre) tehető.

2.5. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtábláján keresztül beadott ajánlatoknak tartalmazniuk kell a vásárolni kívánt Zöld Magyar Államkötvény sorozatát, mennyiségét, valamint fix kamatozású államkötvény esetén az elvárt nettó árfolyamot legfeljebb négy tizedesjegy, vagy hozamot legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével, míg változó kamatozású államkötvény esetén az elvárt nettó árfolyamot legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével. Amennyiben az aukció kiértékelését az ÁKK Zrt. végzi a jelen Üzleti Feltételek 2.3. pontjában leírt esetben, akkor az aukciós ajánlatnak mindenkor az elvárt nettó árfolyamot kell tartalmaznia – fix kamatozású államkötvény esetén legfeljebb négy tizedesjegy, míg változó kamatozású államkötvény esetén legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével –, és a kiértékelés minden esetben ez alapján történik.

2.6. Külön ajánlatként kell benyújtani a saját számlás és az ügyfél javára tett ajánlatokat. Saját számlás ajánlat esetén a 0999-99999-H számlatípust, ügyfél javára tett ajánlat esetén a 0999-9999999 számlatípust kell megadni.

2.7. Az aukció kompetitív és nem kompetitív szakaszból áll. Az aukció kompetitív szakaszában kizárólag árfolyam- illetve hozammegjelöléssel tett ajánlatokat lehet beadni, az aukció napján délelőtt 10.00⁰⁰ és 10.49⁵⁹ óra között. A kompetitív szakasz megadott ajánlatgyűjtési időtartama alatt a benyújtott kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók. Az Aukciós-értékpapírtáblával kapcsolatos minden határidő tekintetében a Kereskedési rendszer rendszerórája irányadó.

2.8. Az aukció nem kompetitív szakaszában minden Elsődleges forgalmazó legalább 1.000.000,- Ft, azaz Egymillió forint névértékben, legfeljebb 200.000.000,-Ft, azaz Kettőszázmillió forint névértékben, amennyiben pedig a meghirdetett mennyiség meghaladja a 41.000.000.000,- Ft-ot, azaz Negyvenegymilliárd forintot, akkor legfeljebb 500.000.000,- Ft, azaz Ötszázmillió forint névértékben, árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tehet ajánlatot. Az árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tett ún. nem kompetitív ajánlatokat az aukció napján 10.50⁰⁰ és 10.59⁵⁹

óra között lehet beadni. A nem kompetitív szakasz megadott ajánlatgyűjtési időtartama alatt a benyújtott nem kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók.

2.9. **Mindkét aukciótípus** esetében az ÁKK Zrt. az aukció kompetitív szakaszának lezárása után, de még az ajánlatok feldolgozása előtt, legkésőbb 11:00⁰⁰ óráig valamennyi ajánlatot ellenőrzi, annak érdekében, hogy az aukció eredményét jelentősen és a befektetők számára kedvezőtlenül befolyásoló, **aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlatokat** időben kiszűrhesse.

Aukciót megzavaró piacon kívülinek azon ajánlat minősül, amelynek

- (a) fix kamatozású kötvények esetében a megjelölt hozama az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséghez tartozó, ajánlati mennyiségekkel súlyozott átlagos hozamnál több, mint ötven (50) bázisponttal kisebb;
- (b) változó kamatozású kötvények esetében a megjelölt árfolyama az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséghez tartozó, ajánlati mennyiségekkel súlyozott átlagos árfolyamnál több, mint ötven (50) bázisponttal nagyobb.

Aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlat a következő esetekben nem kerül meghatározása:

- amennyiben a benyújtott ajánlatok összege kevesebb, mint az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiség;
- amennyiben egy adott Zöld Magyar Államkötvény sorozat első aukciójára kerül sor.

Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy az aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlatok meghatározásának módját szükség esetén felülvizsgálja, és a piaci viszonyok függvényében megváltoztassa.

Amennyiben az ÁKK Zrt. valamely Elsődleges forgalmazó részéről a fentiek szerinti aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlat benyújtását észleli, úgy haladéktalanul – telefonon keresztül – felhívja az érintett Elsődleges forgalmazót ajánlata visszavonására. Az Elsődleges forgalmazó az általa benyújtott, aukciót megzavaró piacon kívülinek minősülő ajánlatát az ÁKK Zrt. felhívására köteles visszavonni. Amennyiben az Elsődleges forgalmazó ezen ajánlat-visszavonási kötelezettségének nem tesz eleget, úgy ez az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül, és a jelen Üzleti Feltételek 6.1. pontja szerinti következményeket vonja maga után.

Az aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlatot beadó Elsődleges forgalmazó telefonon történő értesítését követően az ÁKK Zrt. a Kereskedési rendszeren keresztül értesítést küld valamennyi Elsődleges forgalmazó részére az aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlat beadásának tényéről, a Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájának újbóli megnyitásáról és annak időpontjáról. Az aukció nem kompetitív szakaszának lezárását követően, de legkésőbb 11:15⁰⁰ óráig az ÁKK Zrt. újból megnyitja az aukció kompetitív szakaszát, amikor csak és kizárólag az aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlatot beadó Elsődleges forgalmazó, kizárólag az aukciót megzavaró piacon kívülinek minősített ajánlatát törölheti ki. Az Aukciós-értékpapírtábla újbóli megnyitása során ezen Elsődleges forgalmazó a törlésen kívül más tranzakciót, más Elsődleges forgalmazó pedig semmilyen tranzakciót nem hajthat végre. Ezen szabály bármely Elsődleges forgalmazó által történő megsértése az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül, és a jelen Üzleti Feltételek 6.1. pontja szerinti következményeket vonja maga után.

Amennyiben ugyanazon Elsődleges forgalmazó esetén 12 hónapon belül ismételt előfordul az aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlat megtétele, úgy ez az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül, és a jelen Üzleti Feltételek 6.1. pont szerinti következményeket vonja

maga után.

Az ÁKK Zrt. kifejezetten fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a jelen pontban foglaltak alkalmazását felfüggeszse.

2.10. A hiányosan, vagy hibásan benyújtott ajánlatokat, valamint a megadott időpontoknál később érkező ajánlatokat, továbbá a jelen Üzleti Feltételek 2.9. pontja szerinti aukciót megzavaró piacon kívüli ajánlatokat az ÁKK Zrt. nem fogadja el, azok az aukción nem vesznek részt

3. Az aukció kiértékelésének szempontrendszere

3.1. A benyújtott ajánlatok kiértékelése a fix kamatozású államkötvények esetében négy tizedesjegyű, változó kamatozású államkötvények esetében két tizedesjegyű árfolyam alapján történik. Az ajánlattevő aukciós ajánlatához a jelen Üzleti Feltételek 2.7. és 2.8. pontja szerinti ajánlatgyűjtési időtartamok lezárását követően mindaddig kötve marad, amíg ajánlata az ÁKK Zrt. által elutasításra, illetőleg részben vagy egészben elfogadásra nem kerül.

3.2. A kiértékelés során egy adott Elsődleges forgalmazó által azonos árfolyam-, illetve hozamszinten benyújtott ajánlatok, így a saját számlás és ügyfél javára tett ajánlatok külön ajánlatnak minősülnek.

3.3.1. **Klasszikus aukció** esetében, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége **eléri vagy meghaladja az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget**, egy ajánlattevő ajánlatai az Aukciós-értékpapírtáblában a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően legfeljebb az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség - névértéken számított - 50%-a erejéig kerülnek figyelembevételre.

Az előbbi szabály alól kivétel, ha az 50%-os korlát alkalmazása következtében az értékelés során figyelembe vehető ajánlatok teljes mennyisége az aukción értékesítésre felajánlott mennyiségnél kevesebb lenne. Ekkor az 50%-os korláttal érintett ajánlattevő(k)nek az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség 50%-át meghaladó érvényes ajánlata(i) az Aukciós- értékpapírtáblában továbbra is a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően kerülnek kielégítésre, és ezen ajánlat(ok) - valamennyi nem kompetitív ajánlat kielégítése után - addig kerülhet(nek) elfogadásra, ameddig az elfogadott ajánlatok mennyisége eléri az aukción értékesítésre felajánlott Zöld Magyar Államkötvények mennyiségét.

Csereaukció esetében, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége **eléri vagy meghaladja az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget** az Aukciós-értékpapírtáblában a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően legfeljebb az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség - névértéken számított értéke - erejéig kerülnek figyelembevételre.

3.4. **Mindkét aukciótípus** esetében, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége **nem éri el az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget**, abban az esetben az ajánlattevő érvényes ajánlatai a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően - valamennyi nem kompetitív ajánlat kielégítése után - az értékesítésre felajánlott mennyiség erejéig kerülnek kielégítésre.

3.5. A jelen Üzleti Feltételek 3.3.1. pontja alkalmazásában egy ajánlattevőnek minősülnek azok

az ajánlattevők, amelyek közül valamelyik a másikban olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonnal rendelkezik, amely részére 10%-nál magasabb szavazati jogot biztosít, illetve olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonosuk van, amely az ajánlattevőkben 50%-nál magasabb szavazati joggal rendelkezik. Kivételt jelenthetnek az ÁKK Zrt. külön döntése alapján azon hitelt érdemlően igazolt esetek, ahol az ajánlattevők fentiek szerinti tulajdonosi kapcsolata nem gyakorol befolyást az ajánlattevők aukciót érintő üzleti döntéseire, illetve az ajánlattevők nem tanúsítanak összehangolt magatartást és semmilyen módon sem működnek együtt az állampapírpiacot érintő egyedi és stratégiai döntéseikben (sem az elsődleges, sem a másodlagos állampapírpiacra), továbbá nem valósul meg információátadás közöttük az aukciós ajánlatokkal kapcsolatban. Az ajánlattevők az ÁKK Zrt. kérésére tulajdonosi viszonyaikról és az előbbiekről írásbeli tájékoztatást és kötelezettségvállaló nyilatkozatot kötelesek tenni, illetve hozzájárulnak ahhoz, hogy az ÁKK Zrt. azokat, illetve a jelen pont kapcsán releváns információkat és eljárásokat ellenőrizze.

3.6. A nem kompetitív ajánlatok az adott aukción elfogadott kompetitív ajánlatok mennyiséggel súlyozott átlagárfolyamán kerülnek elfogadásra.

3.7. Amennyiben az érvényes ajánlatok mennyisége meghaladja az aukción értékesítésre felajánlott Zöld Magyar Államkötvények mennyiségét, az elfogadott mennyiséghez tartozó árfolyamszinten versenyző ajánlatok között a fennmaradó államkötvények az **arányos elosztás elve** alapján kerülnek felosztásra. (Az alap névértéket figyelembe véve, az elfogadott mennyiséghez tartozó árfolyamszinten versenyző ajánlatok között a fennmaradó Zöld Magyar Államkötvények a megajánlott névérték arányában kerülnek elfogadásra. Az esetlegesen fennmaradó mennyiség a Kibocsátó számláján kerül jóváírásra.)

3.8. Az aukciós ajánlatok értékelése azok árfolyamelvárása szerint az Aukciós-értékpapírtábla által végzett sorbarendezés útján történik. Az érvényes ajánlatok a legmagasabb árfolyamú ajánlattól kezdődően - a jelen Üzleti Feltételek 3.2.-3.7. pontjaiban leírtak figyelembevételével - mindaddig elfogadásra kerülnek, amíg az értékesítésre felajánlott államkötvények mennyisége értékesítésre nem kerül. A nem kompetitív ajánlatok megelőzik a hozam- illetve árfolyammegjelöléssel tett ajánlatokat. Az elfogadott ajánlatok alapján az értékesítés az ajánlattevő által megjelölt árfolyamon, illetve a nem kompetitív ajánlatok esetén a jelen Üzleti Feltételek 3.6. pontja szerinti átlagárfolyamon történik.

3.9. Az elfogadott ajánlat(ok)hoz tartozó nettó vételár kiszámításának képlete:

Nettó vételár = nettó árfolyam*névérték/100

3.9.1. A **fix kamatozású** Zöld Magyar Államkötvények árfolyamszámításánál alkalmazott képletek:

Bruttó árfolyam:

$$\text{Bruttó árfolyam} = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1 + T_p)^{p_i + \frac{nb_i}{w}}}$$

ahol:

F_i = a kötvény i -edik cash-flow eleme ($i = 1, 2, 3 \dots n-1$: i -edik kamatfizetés, $i = n$: az utolsó kamatfizetés és törlesztés).

g = éves kupon

F_i értékének meghatározása, amennyiben $i > 1$

$$F_i = g, (i = 1, 2, 3 \dots n-1)$$

$$F_n = g + 100$$

F_i értékének meghatározása, amennyiben $i = 1$, akkor az Ismertető „AZ ÁLLAMKÖTVÉNYEKSEL KAPCSOLATOS KIFIZETÉSEK” címe alatt leírtakkal megegyezően történik.

F_i számított értékét – a Nyilvános Ajánlattétel eltérő rendelkezésének hiányában – minden esetben két tizedesjegyre kerekítve kell meghatározni.

T_a = éves szintű lejáratig számított hozam

T_p = a kamatfizetési periódus hosszának megfelelő lejáratig számított hozam

$$T_p = \sqrt[n]{1 + T_a} - 1, \text{ illetve } T_a = (1 + T_p)^n - 1$$

n = az elszámolás napjakor még hátralévő cash-flow elemek száma

d_i = az i -edik cash-flow elem (kamatfizetés és törlesztés) kifizetésének dátuma

d_s = az elszámolás napja

d_0 = a kibocsátás napja

d_{t0} = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamatfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamatperiódust

d_{t1} = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamatfizetés dátumából ki kell vonni egy kamatperiódust

p_i = egész szám ($0, 1, 2 \dots n$), a kamatfizetések száma az elszámolás napja (d_s) és az F_i napja (azaz d_i) között. Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő (első) kamatfizetés napja között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), úgy valamennyi p_i érték 1-gyel nő. (Tehát $p_1 = 1$, $p_2 = 2$, stb.)

nbc = az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma közötti napok száma

($nbc = d_1 - d_s$). Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), akkor

$$nbc = d_{t1} - d_s$$

w = az aktuális kamatfizetési periódus napjainak száma. Alapesetben a következő kamatfizetés és az előző kamatfizetés közötti napok száma ($w = d_i - d_{i-1}$).

Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), akkor w értéke:

$$w = d_{t1} - d_{t0}$$

Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés napja között nincs technikai kamatfizetési nap, akkor w értéke:

$$w = d_1 - d_{t1}$$

Felhalmozott kamat:

Amennyiben az első kamatfizetés napja (d_1) előtt van az elszámolás napja (d_s),

a) és $d_0 \geq d_{t1}$, akkor

$$\text{felhalmozott kamat} = g * \frac{d_s - d_0}{d_1 - d_{t1}}$$

b) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s \leq d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = g * \frac{d_s - d_0}{d_{t1} - d_{t0}}$$

c) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s \geq d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = g * \left(\frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}} + \frac{d_s - d_{t1}}{d_1 - d_{t1}} \right)$$

Minden más esetben:

$$\text{Felhalmozott kamat} = g * \frac{d_s - d_{i-1}}{d_i - d_{i-1}}$$

Nettó árfolyam = Bruttó árfolyam - Felhalmozott kamat

3.9.2. A **változó kamatozású** Zöld Magyar Államkötvények bruttó árfolyamának meghatározása során alkalmazott képletek:

Bruttó árfolyam = Nettó árfolyam + felhalmozott kamat

Felhalmozott kamat:

- Amennyiben a kamatbázisul szolgáló termék Diszkont Kincstárjegy, vagy bármilyen Diszkont Kincstárjegyhez kötött index, egyéb származtatott termék, továbbá bármilyen pénzügyi termék (pl.: jegybanki alapkamat, repokamat, BUBOR stb.):

$$\text{Felhalmozott}_\text{kamat} = g \times \frac{d_s - d_0}{360}$$

- Amennyiben a kamatbázisul szolgáló termék a fogyasztói árindex:

$$\text{Felhalmozott}_\text{kamat} = g \times \frac{d_s - d_0}{d_1 - d_0}$$

Amennyiben a kamatláb meghatározásának időpontjában a kamatbázisul szolgáló referencia-kamatláb értéke nulla vagy negatív, úgy a 2013. évi CLXXVII. törvény 52/A. §-ának rendelkezése alapján a kamatláb értéke 0,01%-kal, azaz nulla egész egy század százalékkal egyenlő.

A fenti esetekben, amennyiben az adott Zöld Magyar Államkötvény adott kamatperiódusára vonatkozóan megállapított kifizetendő kamat nulla, akkor a felhalmozott kamat mértéke is nulla az adott kamatperióduson belüli napokra.

3.10. Az ÁKK Zrt. mindkét aukciótípus esetében legfeljebb az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség 50%-a erejéig fogad el nem kompetitív ajánlatokat. Amennyiben a nem kompetitív ajánlatok mennyisége meghaladja az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség 50%-át, a nem kompetitív ajánlatok között az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség 50%-át kitevő államkötvény mennyiség az arányos elosztás elve alapján kerül felosztásra.

3.11. Csereaukción esetén az elfogadott ajánlat(ok)hoz tartozó, a forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény(ek) ellenében átruházandó - a forgalomba hozatalra kerülő Zöld Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő sorozatú - Magyar Államkötvény-mennyiség kiszámítása ajánlatonként történik az alábbi képlet alkalmazásával:

Ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvények mennyisége (darab) =

= az adott ajánlatból az ÁKK Zrt. által elfogadott Zöld Magyar Államkötvények mennyisége (darab) X az adott ajánlat bruttó árfolyama / az ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvények jelen Üzleti Feltételek 1.6.2. pontja szerint meghatározott bruttó árfolyama.

Az ellenértékül így megkapott mennyiség a legközelebbi egész számra kerül kerekítésre, a kerekítés általános szabályai szerint.

4. Eredményhirdetés, tájékoztatás

Az aukción elfogadott ajánlattal rendelkező Elsődleges forgalmazók az aukció napján 11:30⁰⁰ órakor a Kereskedési rendszeren kapnak visszaigazolást - kivéve a jelen Üzleti Feltételek 2.3. pontjában meghatározott esetet - elfogadott ajánlataikról és azok árfolyamáról. Csereaukción esetében az előbbieken túl az ÁKK Zrt. 13:00 óráig bezárólag elektronikus úton tájékoztatja az Elsődleges forgalmazókat az elfogadásra került kibocsátott Zöld Magyar Államkötvény és az ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény mennyiségéről, bruttó árfolyamáról, a bruttó árfolyamértékéről és fix kamatozású államkötvény esetében a hozamáról. Az aukcióra benyújtott és az elfogadott ajánlatokról szóló összesített tájékoztatót - amely az összesen elfogadott mennyiséget, a sorozat(részlet) teljes összegét, az elfogadott maximális, minimális és átlag árfolyamot és fix kamatozású államkötvények esetében az elfogadott maximális, minimális és átlag hozamot is tartalmazza - az ÁKK Zrt. elektronikus médiumok (jelenleg: Refinitiv (korábban Reuters)és Bloomberg) útján, valamint honlapján (www.akk.hu) teszi közzé.

5. Teljesítések elszámolása, jóváírás az értékpapírszámlákon

5.1. A klasszikus aukció elszámolása

5.1.1. Az elfogadott ajánlatok bruttó árfolyamon számított pénzbeli ellenértékének elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó Eljárási rend alapján az elsődleges piaci ügyletekre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a Zöld Magyar Államkötvények fentiek szerint meghatározott vételárai a pénzügyi teljesítés napján az ajánlatot

benyújtó Elsődleges forgalmazók KELER Zrt-nél vezetett pénzforgalmi számláinak, illetve a MNB-nél vezetett számláinak - fedezet-vizsgálatot követő - terhelésével és a kincstári egységes számla jóváírásával kerülnek elszámolásra. (Az Elsődleges forgalmazóknak nyilatkozatot kell leadniuk a terhelendő pénzforgalmi számla számáról. Ezt megváltoztatni csak az ÁKK Zrt. előzetes írásbeli értesítésével lehet.) A pénzforgalmi számlák terhelésével egyidejűleg a KELER Zrt. jóváírja a Zöld Magyar Államkötvényeket az Elsődleges forgalmazók megfelelő számláin.

5.1.2. Az zöld államkötvény-sorozat vagy sorozatrészlet forgalomba hozatalára irányuló aukciójának napján, az aukciót követően lebonyolításra kerülő, nem kompetitív jellegű – tőzsdén kívüli OTC ügylet keretében történő – másodpiaci értékesítésének (a továbbiakban: Nem kompetitív tender) elszámolása az ezen másodpiaci ügyletekre vonatkozó Eljárási rendben meghatározottak szerint történik.

5.2. A csereaukción elszámolása

5.2.1. Az elfogadott ajánlatok bruttó árfolyamon számított értéke ellenében adandó Magyar Államkötvény-mennyiségek elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó Eljárási rend alapján a DVD típusú értékpapír-számla transzferre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a forgalomba hozandó Zöld Magyar Államkötvény(ek) és az ez(ek) ellenében adandó Magyar Államkötvény-mennyiségek a teljesítés napján az ajánlatot benyújtó Elsődleges forgalmazók KELER Zrt-nél vezetett értékpapír-számláinak - fedezet-vizsgálatot követő - terhelésével és a Kibocsátó javára a KELER Zrt-nél vezetett értékpapír-számla jóváírásával kerülnek elszámolásra. (Az Elsődleges forgalmazóknak nyilatkozatot kell leadniuk a terhelendő értékpapír-számla számáról, ha a klasszikus aukciótól eltérő értékpapír számlát kívánnak használni a csereaukción. Ezt megváltoztatni csak az ÁKK Zrt. előzetes írásbeli értesítésével lehet.) Az értékpapír-számlák terhelésével egyidejűleg a KELER Zrt. jóváírja a forgalomba hozandó Zöld Magyar Államkötvényeket az Elsődleges forgalmazók megfelelő értékpapír-számláin.

5.3. Általános szabályok

5.3.1. Az Elsődleges forgalmazó ügyfelének az Elsődleges forgalmazó felé történő késedelmes teljesítéséből eredő károkért és egyéb következményekért a Kibocsátó és az ÁKK Zrt. nem vállal felelősséget.

5.3.2. Amennyiben a teljesítés fedezethiány miatt nem történik meg, a nem teljesült tételeket a KELER Zrt. - eredeti árfolyamon, késedelmi kamat nélkül – a klasszikus aukciók esetében az eredeti teljesítés napját követő 3 munkanapig automatikusan szerepelteti elszámolási rendszerében, csereaukción esetében viszont az Elsődleges forgalmazók kötelesek az 5.2.1 pontban leírt DVD ügyleteket az eredeti teljesítési napot követően is megadni a KELER Zrt. számára a teljesítésig, de maximum 3 munkanapig. A teljesítés időpontjáról a KELER Zrt. értesíti az ÁKK Zrt-t, aki ennek figyelembe vételével megállapítja a késedelmi kamat összegét. A késedelmi kamat mértéke a jegybanki alapkamat +8%. A késedelmi kamatot az ÁKK Zrt. által küldött értesítés alapján kell az Elsődleges forgalmazónak befizetnie a Magyar Államkincstár 10032000-01031403 számú a „Forint adóssággal kapcsolatos bevételek” elnevezésű számlájára.

5.3.3.1. Amennyiben klasszikus aukción esetén a fedezetlen ügylet a pénzügyi teljesítés napját követő 3 munkanapon belül sem teljesül, az ÁKK Zrt. úgy tekinti, hogy az ajánlattevő elállt az ügylettől. Az ÁKK Zrt. az elállás esetére a késedelmi kamattal növelt, meg nem fizetett vételár 10%-ának megfelelő bánatpénzt köt ki, melyet az ÁKK Zrt. értesítése alapján, 8 napon belül kell befizetni az ÁKK Zrt. értesítésében megadott számlaszámra.

5.3.3.2. Amennyiben csereaukción esetén a fedezetlen ügylet a csereaukción elszámolásának

napját követő 3 munkanapon belül sem teljesül, az ÁKK Zrt. úgy tekinti, hogy az ajánlattevő elállt az ügylettől. Az ÁKK Zrt. az elállás esetére a késedelmi kamattal növelt, az ellenértékként szolgáló Magyar Államkötvény-mennyiség jelen Üzleti Feltételek 1.6.2. pontja szerinti bruttó árfolyamon számított értéke 10%-ának megfelelő bánatpénzt köt ki, melyet az ÁKK Zrt. értesítése alapján, 8 napon belül kell befizetni az ÁKK Zrt. értesítésében megadott számlaszámra.

5.3.4. A fizetési, illetve értékpapír-átruházási kötelezettség nem teljesítése esetén az ÁKK Zrt. az ajánlattevőt a tényleges teljesítés napjáig kizárja az aukciókon (Diszkont Kincstárjegyek, Zöld Magyar Államkötvények és Magyar Államkötvények klasszikus, valamint csere aukcióin egyaránt) való részvételből. Aukción csak abban az esetben vehet részt az ajánlattevő, amennyiben legkésőbb az aukciót megelőző napon az ajánlattevő az aukciókat érintően (ideértve a Nem kompetitív tender ügyleteket is) minden fizetési, illetve értékpapír-átruházási kötelezettségét teljesítette.

5.3.5. Az 5.3.3.1. és 5.3.3.2. pontban leírtak esetén az ÁKK Zrt. az ajánlattevőt legfeljebb 1 hónapra kizárhatja az aukción való részvételből.

6. Egyéb rendelkezések

6.1. Az aukción történő részvételből az ÁKK Zrt. legfeljebb három hónap időtartamra felfüggesztheti azokat a résztvevőket, amelyek az aukció rendjét súlyosan megzavarják.

Az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül különösen:

- a) a Tpt., vagy az egyéb irányadó jogszabályok szerint tilalmazott bennfentes kereskedelem, piacbefolyásolás, vagy egyéb olyan magatartás, amely alkalmas az aukción kialakuló hozamok tisztességtelen befolyásolására;
- b) több résztvevő szándékos, összehangolt magatartása, amely alkalmas a piaci hozamok tisztességtelen eltérítésére;
- c) a 2.10. pontban említett esetek.

6.2. A 6.1. pontban említett cselekmények ismételt előfordulása esetén az ÁKK Zrt. az abban résztvevőt az aukciókon történő részvételből legfeljebb félévre kizárhatja.

Mellékletek:

- 1. számú melléklet: Aukciós ajánlat mintája
- 2. számú melléklet: Nyilatkozat

ÁKK Zrt.

AUKCIÓS AJÁNLAT

1. számú melléklet

Ügyintéző, telefonszám

Elsődleges forgalmazó neve

Az ÁKK Zrt. által meghirdetett napján tartott aukción a sorozatjelű, 10.000 Ft/db névértékű Zöld Magyar Államkötvény aukciós vételére vonatkozóan az alábbi ajánlato(ka)t tesszük:

Árfolyammegjelöléssel tett ajánlatok:

Mennyiség (db)	Árfolyam (%)	Számla száma	Teljesítés napja

Nem kompetitív ajánlatok (db):

Mennyiség (db)	Számla száma

Ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény sorozatjele*:

A jelen aukciós vételi ajánlatra „A Zöld Magyar Államkötvények aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei” című, 2023. május 2. napjától hatályos dokumentumban írtak („Üzleti Feltételek”) irányadóak. Az Ismertetőt és az Üzleti Feltételeket megismertük, tudomásul vesszük és az ajánlatunkra nézve kötelezőként elfogadjuk.

*Kizárólag csereaukció esetében töltendő ki.

.....
dátum

.....
Cégszerű aláírás

Nyilatkozat*

Alulírott,

Cégnév: _____

Székhely: _____

Cégjegyzékszám: _____

mint Elsődleges forgalmazó tudomásul veszem, hogy

- a) a Magyar Államkötvények és a Zöld Magyar Államkötvények 2023. május 2. napjától, valamint a Diszkont Kincstárjegyek 2022. július 1. napjától hatályos aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei („Üzleti Feltételek”) alapján a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Kereskedési rendszerének Aukciós-értékpapírtáblájában az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) részére eljuttatott aukciós ajánlatok esetében az ÁKK Zrt. a saját, Kereskedési rendszerhez csatlakoztatott terminálján megjelenő ajánlatokat tekinti az Elsődleges forgalmazó ajánlatának; b) a Kereskedési rendszer működésképtelensége okán e-mailen, faxon vagy személyesen az ÁKK Zrt. részére eljuttatott aukciós ajánlatok esetében az ÁKK Zrt. az e-mailen, faxon vagy személyesen beérkezett ajánlatokat tekinti az Elsődleges forgalmazó ajánlatának; c) a Kibocsátó és az ÁKK Zrt. az adatátviteli és a hírközlési rendszerek meghibásodásából eredő károkért és egyéb következményekért nem vállal felelősséget.

Jelen nyilatkozat aláírása pótolja az aukciós ajánlatokon az Elsődleges forgalmazó cégszerű aláírását.

Jelen nyilatkozat feltétlen és csak az ÁKK Zrt. előzetes írásbeli hozzájárulásával módosítható illetve vonható vissza.

A jelen nyilatkozatban használt valamennyi, nagy kezdőbetűvel írt fogalom az Üzleti Feltételekben, illetve a Lebonyolítási Rendben meghatározott jelentéssel bír.

Budapest, 20__ . _____ .

Elsődleges forgalmazó
cégszerű aláírása

* A hatályba lépést követően egyszer kell kitölteni.

Az Ismertető B jelű melléklete

A Forgalmazók listája

Az Ismertető B/1 jelű melléklete

Elsődleges forgalmazók

BNP Paribas

székhely: Franciaország, 16, boulevard des Italiens 75009 Párizs

CIB Bank Zrt.

székhely: 1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

Citibank Europe plc.

székhely: Ír Köztársaság, 1 Dublin, North Wall Quay 1.

Deutsche Bank AG

székhely: Németország, Frankfurt am Main 60368, Taunusanlage 12.

ERSTE Befektetési Zrt.

székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Goldman Sachs Bank Europe SE

székhely: Marienturm, Taunusanlage 9-10, D-60329 Frankfurt am Main, Germany

ING Bank N.V.

székhely: NL-1081, Amsterdam, Amstelveenseweg 500

J.P. Morgan SE

székhely: Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main, Germany

K&H Bank Zrt.

székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

MBH Bank Nyrt.

székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.

OTP Bank Nyrt.

székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.

Raiffeisen Bank Zrt.

székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

UniCredit Bank AG

székhely: Arbellastreet 12, 81925 Munich, Germany

A Magyar Államkincstár Állampénztári Irodái és Értékesítési pontjai

Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda / Értékesítési pont	Cím / Levelezési cím / Elérhetőség
Budapesti és Pest Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p><i>Kirendeltségek:</i> 1081 Budapest, Fiumei út 19/A (bejárat az Alföldi utca felől)</p> <p>1115 Budapest, Bartók Béla út 120- 122. 1139 Budapest, Váci út 71.</p> <p><i>Értékesítési pont</i> 1015 Budapest, Hattyú utca 14. 1033 Budapest, Harrer Pál utca 9-11. 1051 Budapest, Erzsébet tér 3. 1145 Budapest, Pétervárad utca 11-17. 1173 Budapest, Pesti út 163. 1181 Budapest, Üllői út 445. 2120 Dunakeszi, Verseny utca 1. 1.emelet 2100 Gödöllő, Petőfi Sándor tér 4-6. 2200 Monor, Kossuth Lajos utca 78-80. 2085 Pilisvörösvár, Fő utca 66. 2000 Szentendre, Dózsa György út 8. 2310 Szigetszentmiklós, Apor Vilmos utca 1. 2600 Vác, dr. Csányi László körút 16. 2112 Veresegyház, Fő utca 45-47. 2092 Budakeszi, Dózsa György tér 25. Budakeszi levelezési címe: 2801 Tatabánya, Pf. 1305. 2030 Érd, Budai út 24. Érd levelezési címe: 8050 Székesfehérvár, Pf. 387 2700 Cegléd, Kossuth tér 7. Cegléd levelezési címe: 5002 Szolnok, Pf. 90</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 1398 Budapest, Pf: 554</p>
Baranya Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>7621 Pécs, Apáca utca 6. <i>Értékesítési pont</i> 7700 Mohács, Széchenyi tér 3.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 7602 Pécs, Pf. 338</p>
Bács-Kiskun Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>6000 Kecskemét, Szabadság tér 1. <i>Értékesítési pont</i> 6400 Kiskunhalas, Hősök tere 1. 6500 Baja, Szentháromság tér 1. Baja levelezési címe: 7101 Szekszárd, Pf. 73</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 6001 Kecskemét, Pf. 373</p>
Békés Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>5600 Békéscsaba, Dózsa György utca 1. <i>Értékesítési pont</i> 5900 Orosháza, Szabadság tér 3. 5700 Gyula, Ady Endre utca 8.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 5601 Békéscsaba, Pf. 120</p>
Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>3525 Miskolc, Hősök tere 3. <i>Értékesítési pont</i> 3400 Mezőkövesd, Mátyás király út 112. földszint/18. 3980 Sátoraljaújhely, Kossuth Lajos tér 5. 10. szoba</p>

	3700 Kazincbarcika, Fő tér 39. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 3502 Miskolc, Pf. 122
Csongrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	6720 Szeged, Vár utca 5. <i>Értékesítési pont</i> 6900 Makó, Széchenyi tér 22. 6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 1. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 6701 Szeged, Pf. 491
Fejér Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8000 Székesfehérvár, Ősz utca 11-13. <i>Értékesítési pont</i> 2400 Dunaújváros, Szórád Márton út 39. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 8050 Székesfehérvár, Pf. 387
Győr-Moson-Sopron Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	9022 Győr, Czuczor Gergely utca 26. <i>Értékesítési pont</i> 9330 Kapuvár, Fő tér 1. 9200 Mosonmagyaróvár, Lucsony utca 2. 9400 Sopron, Állomás utca 2. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 9002 Győr, Pf. 569
Hajdú-Bihar Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	4026 Debrecen, Hatvan utca 15. <i>Értékesítési pont</i> 4080 Hajdúnánás, Bocskai utca 12-14. 4100 Berettyóújfalu, Kossuth utca 6. 4200 Hajdúszoboszló, Szilfákajla utca 2. földszint 16. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 4002 Debrecen, Pf. 112
Heves Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	3300 Eger, Eszterházy tér 5. <i>Értékesítési pont</i> 3000 Hatvan, Balassi Bálint utca 12. 3200 Gyöngyös, Göncz Árpád utca 2. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 3301 Eger, Pf. 26
Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	5000 Szolnok, Magyar út 8. <i>Értékesítési pont</i> 5300 Karcag, Kossuth tér 1. földszint 5100 Jászberény, Rákóczi út 42-44. földszint 9. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 5002 Szolnok, Pf. 90
Komárom-Esztergom Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	2800 Tatabánya, Fő tér 32. <i>Értékesítési pont</i> 2500 Esztergom, Babits Mihály út 2. 2900 Komárom, Arany János utca 17. 2890 Tata, Ady Endre utca 13. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 2801 Tatabánya, Pf. 1305.
Nógrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	3100 Salgótarján, Rákóczi út 15. <i>Értékesítési pont</i> 2660 Balassagyarmat, Rákóczi fejedelem út 12. 3060 Pásztó, Nagymező út 3. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 3101 Salgótarján, Pf. 42
Somogy Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	7400 Kaposvár, Széchenyi tér 4. <i>Értékesítési pont</i>

	8600 Siófok, Kálmán Imre sétány 4. 8640 Fonyód, Ady Endre utca 1.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 7401 Kaposvár, Pf. 115
Szabolcs-Szatmár-Bereg Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	4400 Nyíregyháza, Széchenyi út 3/A. <i>Értékesítési pont</i> 4700 Mátészalka, Kölcsey tér 2. 4600 Kisvárd, Szent László út 7-11
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 4400 Nyíregyháza, Pf. 27
Tolna Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	7100 Szekszárd, Augusz Imre utca 7. <i>Értékesítési pont</i> 7030 Paks, Dózsa György utca 51-53. 7090 Tamási, Szabadság utca 54. 7200 Dombóvár, Szent István tér 1.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 7101 Szekszárd, Pf. 73
Vas Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	9700 Szombathely, Széll Kálmán utca 20. <i>Értékesítési pont</i> 9600 Sárvár, Várkerület 3. épület 9900 Körmend, Szabadság tér 8.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 9701 Szombathely, Pf. 70
Veszprém Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8200 Veszprém, Brusznai Árpád utca 1. <i>Értékesítési pont</i> 8500 Pápa, Szent István út 12. 103. szoba 8100 Várpalota, Gárdonyi Géza utca 39. 8400 Ajka, Szabadság tér 12.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 8201 Veszprém, Pf. 3000
Zala Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8900 Zalaegerszeg, Dísz tér 7. <i>Értékesítési pont</i> 8800 Nagykanizsa, Csengery út 2. 8360 Keszthely, Deák Ferenc utca 47.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 8901 Zalaegerszeg, Pf. 181