

Alaptájékoztató

A



K&H Bank Zrt.

100 milliárd Forint keretösszegű 2009. évi Kötvényprogramjáról

Kibocsátó és forgalmazó: K&H Bank Zrt.

Budapest, 2009. május 4.

Az Alaptájékoztató PSZÁF engedély száma: EN-III/KK-1/2009.

1	A Kötvényprogram összefoglalója	4
1.1	A kötvényprogram általános feltételeinek ismertetése	5
1.2	A Kibocsátó bemutatása	6
1.3	Főbb befektetési kockázatok	6
1.4	Befektetők tájékoztatása	6
2	Kockázati tényezők	10
2.1	A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők	10
2.2	A Kötvényprogramban kibocsátott Kötvényekben rejlő piaci kockázatok	12
2.3	Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok	12
2.4	A pénzpiacban rejlő általános kockázatok	13
2.5	A jegyzési eljárás kockázatai	14
2.6	Az aukciós eljárás kockázatai	15
3	Felelős személyek	16
3.1	Felelősségvállaló nyilatkozat	16
4	Összeférhetetlenség, harmadik személytől származó információk	17
5	Könyvvizsgáló	17
6	A Kibocsátó bemutatása	17
6.1	Általános információk	17
6.2	A Kibocsátó története	19
6.3	A Kibocsátó fizetőképességét érintő események	21
6.4	A Kibocsátó lényeges szerződéseit	21
6.5	Stratégia	22
6.6	Tulajdonos	22
6.7	Kibocsátott értékpapírok	23
7	A Kibocsátó szervezeti felépítése	24
8	Igazgató, irányító, felügyelő szervezetek	25
9	A Kibocsátó üzleti tevékenysége	26
9.1	Egyes üzletágak tevékenységének bemutatása	26
9.2	Kockázatkezelés	27
9.3	Működési Kockázatok	30
9.4	A csoport bemutatása	31
10	Trendek	33
11	A kibocsátó fő piacának bemutatása	33
11.1	A bankszektor fő jellemzői	35
12	Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók	38
12.1	Pénzügyi áttekintés	38
12.2	A Kibocsátó mérlegtételeinek alakulása	38
12.3	Saját tőke változása	39
12.4	Eredménymutatók	39
12.5	Számviteli politika összefoglalása	40
13	Nyereség előrejelzés	48
14	Megtekinthető dokumentumok	48
15	Kulcsinformációk	48
16	A Kötvényprogram összefoglalása	49
16.1	Összefoglaló adatok	49
16.2	Aukciós szabályok	52
16.3	Jegyzés szabályai	54
16.4	Adózás	57
17	Kötvényfeltételek	58
17.1	Típus, forma, jogosultságok	59
17.2	Átruházás korlátozás	59
17.3	Kötvény jellege	59
17.4	Kamatozás	60
17.5	Kifizetések	65
17.6	Törlesztés és visszaváltás	66
17.7	Elévülés	68
17.8	További forgalomba hozatalok	68
17.9	Irányadó jog	68
18	Ajánlattétel feltételei	70
18.1	Végleges feltételek	70
18.2	Aukciós ív	76

18.3	Tőzsdei bevezetés.....	80
19	Hitelminősítés.....	80
20	Definíciók.....	81
21	Mellékletek.....	86

1 A Kötvényprogram összefoglalója

Kibocsátó: K&H Bank Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043) (a továbbiakban „Kibocsátó” vagy „K&H Bank”).

Jelen Alaptájékoztatóban részletezett kibocsátási program a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénynek („Tpt”) és a Bizottság 809/2004/EK rendeletének (a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról), valamint a magyar jog egyéb vonatkozó rendelkezéseinek megfelelően a K&H Bank Zrt. által készített dokumentum, melyet a Kibocsátó kötvények Kibocsátási Program keretében történő belföldi nyilvános forgalomba hozatala céljából maga készített és a Kibocsátó, valamint bankcsoportjának pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz.

Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet („Kötvényrendelet”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

Jelen Alaptájékoztató a Kibocsátási Program egészére, a tizenkét hónapon belül tervezett több forgalomba hozatalra együttesen vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza.

A Kibocsátási Programra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató a közzétételét követő tizenkét hónapig hatályos. A Kibocsátó haladéktalanul köteles az Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi.

Ha a tájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapír lejegyzésére megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.

A hivatkozott jogszabályok rendelkezéseinek értelmében Magyarországon értékpapír nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a Kibocsátó Kibocsátási tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és nyilvános ajánlattételt (hirdetményt) tesz közzé.

Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogokat.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező része. Az összefoglaló röviden, közérthetően, az Alaptájékoztató eredeti nyelvén tartalmazza a Kibocsátó, az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítéséért esetlegesen kezességet (garanciát) vállaló személy, illetve az értékpapír lényeges jellemzőit és fő kockázatait. Mindemellett azonban ahhoz, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak az Alaptájékoztató egészének, - beleértve a hivatkozással

beépített dokumentumokat, valamint az egyes rész kibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is – részletes áttanulmányozása és megértése szükséges.

Az Alaptájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve a jelen "Összefoglaló" fejezetet és minden további fejezetet és részt – a K&H Bank, mint Kibocsátó teljes vagyonával, korlátlanul felel.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel. Ez a felelősség érvényesen nem korlátozható és nem zárható ki.

Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit.

1.1 A kötvényprogram általános feltételeinek ismertetése

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kötvényprogram céljára készült 2009. május 4 -i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2009. június 2-án kelt, PSZÁF EN-III/KK-1/2009 számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 Ft-ot (százmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, CHF vagy USD összeget (mely EUR, CHF és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a Program keretében a teljes 100.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR, CHF vagy USD összeg) össznévértékben hoz forgalomba nem alárendelt , illetve alárendelt kötelezettségű kötvényeket.

A Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó K&H Bank üzleti tevékenységének finanszírozására az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, USD) Kötvényeket mely kibocsátásokból származó forrásokat közép-, illetve hosszabb távú hitelezés fejlesztésének elősegítésére használ fel; továbbá, hogy alárendelt kölcsöntőkéhez juttassa a Kibocsátót. A Kibocsátási Program ennek megfelelően elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denomináltak, minimum 90 napos és maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, továbbá alárendelt kölcsöntőke-kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.

1.2 A Kibocsátó bemutatása

Az Országos Kereskedelmi és Hitelbank Rt. működését 1987. január 1-jén, a kétszintű bankrendszer kialakításának keretében kezdte.

2001. július 1-jével a Bank egyesült az ABN AMRO Magyar Bank Rt-vel. A Bank tulajdonosai az egyesülést követően mintegy 60 %-ban a KBC Bank N.V. (a továbbiakban KBC Bank), és közel 40 %-ban az ABN AMRO N.V. voltak. 2006-ban a KBC Bank megvásárolta az ABN AMRO N.V. közel 40 %-os részesedését. 2007-ben a KBC Bank N. V. részesedését 100 % -ra növelte, így a K&H Bank egyetlen tulajdonosává vált. A K&H Bank mintegy 3.182 milliárd Ft mérlegfőösszegével, 235 fiókjával és 3773 dolgozójával univerzális banki szolgáltatásokat kínál a vállalati és lakossági üzletágakban egyaránt, valamint – a csoportba tartozó vállalkozásokon keresztül – brókeri tevékenységet, életbiztosítási termékeket, befektetési alapkezelést, vagyionkezelést, lízing és nyugdíjpénztári szolgáltatások sorát biztosítja.

1.3 Főbb befektetési kockázatok

A befektetési döntésük meghozatala előtt a befektetőknek mérlegelniük kell a Kötvényekbe történő befektetésben rejlő kockázatokat, amelyek kapcsolódhatnak a Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez, a magyarországi politikai és gazdasági helyzethez, valamint a megvásárolni kívánt értékpapírokhoz önmagukhoz.

A Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez kapcsolódó kockázatok közül kiemelendő az ügyfelek kötelezettségvállalásainak esetleges nem teljesítéséből eredő hitelezési kockázat, a K&H Csoport eszközei és forrásai szerkezetének eltéréséből eredő kamatláb- és likviditási kockázat, illetve mérleg és mérlegen kívüli tételi között különböző devizanemekben nyilvántartott eszközökből és forrásokból adódó devizaárfolyam kockázatok. A Kibocsátó tevékenységéhez nem kapcsolódó befektetési kockázatokat csökkenti, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap betétbiztosítása kiterjed a Kibocsátó által kibocsátott Kötvényekre kivéve az alárendelt kölcsöntőke-kötvényeket.

A befektetés megfelelő mérlegelésekor a fentiekén túl figyelembe kell továbbá vennie a befektetőknek a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből eredő makrogazdasági, szabályozási és piaci kockázatokat, illetve a Kötvények kibocsátásához, másodpiaci kereskedelméhez kapcsolódó kockázatokat is.

1.4 Befektetők tájékoztatása

A Tpt. vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató Magyarországon értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé; a forgalomba hozatal előkészítése és lebonyolítása ügyében a hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató kibocsátó saját maga is eljárhat. Az alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az alaptájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- (i) az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezető része;

(ii) a befektetési döntést az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egészének ismeretében lehet meghozni;

(iii) ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit; és

(iv) az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

A Pénzügyi Szervek Állami Felügyeletének engedélye szükséges a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételéhez. A kibocsátási programra vonatkozóan közzétett jelen Alaptájékoztató tizenkét hónapig érvényes. Kötvényeket az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni.

A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. Az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

A Tpt. rendelkezései alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves jelentés formájában kell teljesíteni. A kibocsátónak az egyes pénzügyi évek végét követő legkésőbb négy hónapon belül közzé kell tennie – könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az éves jelentését, és gondoskodnia kell arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátója az adott időszak végét követően mielőbb, de legkésőbb két hónapon belül a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan féléves jelentést tesz közzé, és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja, stb.) a Felügyeletet a PSzÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszeren (www.kozzetelekek.hu) keresztül tájékoztatja, továbbá a forgalomba hozatal végleges feltételeit a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) közzéteszi, valamint a Magyar Tőkepiac című elektronikus felületen nyilvánosságra hozza. A végleges feltételek közzétételéhez külön felügyeleti engedély nem szükséges.

A Kötvények forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a Kibocsátó felhatalmazott képviselői jogosultak. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek.

A jelen Alaptájékoztató közzététele, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatóján, illetve az adott Végleges Feltételeken alapuló értékesítése nem tekinthető a Kibocsátó kötelezettségvállalásnak arra nézve, hogy a jelen Alaptájékoztató, illetve az első részkiadás lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás. A Kötvényprogrammal kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját követően a bekövetkezett változások miatt pontatlanná, meghaladottá válhat. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a közzététel engedélyezése és a forgalomba hozatali eljárás lezárása közötti időszakban bekövetkező lényeges változás esetén, az Alaptájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségeket; ez esetben az Alaptájékoztató a lényeges változásra vonatkozó információkkal kiegészítésre kerülhet.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, vagy valamely más állam állampolgára által korlátozás nélkül megszerezhetők. A Kibocsátó nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Kötvények nyilvántartásba vételére az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján nem került sor, és azokat az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai egyesült államokbeli személy részére vagy javára nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni (i) forgalomba hozataluk során vagy (ii) egyébként a Kötvények értékesítésének befejezését követő 40 napig, kivéve, ha azok az Amerikai Értékpapírtörvény alapján hozott Regulation S szabállyal összhangban történnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott teljeskörű értékelés eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról.

A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvények befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvények befektetői viselik Kötvénybefektetésük kockázatait.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy(ek) felelősségvállalása a nyilvános ajánlattétel megjelentetésétől számított öt évig. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A Kibocsátó auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatást (éves beszámolót) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít a Nemzetközi Pénzügyi-, Beszámoló-készítési Szabályoknak megfelelően is. A féléves és az éves nem auditált, konszolidált pénzügyi kimutatások (jelentések) közzététele a magyar törvényi előírásoknak megfelelően történik.

2 Kockázati tényezők

Az alábbi fejezet azokat a legfontosabb kockázati tényezőket foglalja össze, melyek érinthetik a Kibocsátónak azt a képességét, hogy eleget tegyen a jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekben foglalt kötelezettségeinek. A Kötvényekbe való befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Az alábbi tényezők, melyek kapcsolatosak a Kibocsátó üzleti tevékenységével, illetve a Kötvényekkel, mint befektetési eszközökkel, jövőbeli felmerülése esetleges, a Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy előre jelezze ezen tényezők felmerülését, illetve fel nem merülését, valamint ezek jövőbeli valószínűségét.

Azok a kockázati tényezők, melyek a Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények piaci kockázatainak megítéléséhez szükségesek, szintén a Kötvényprogram jelen fejezetében kerülnek ismertetésre.

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy az alábbi kockázati tényezők lefedik a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó legfontosabb kockázati tényezőket, e mellett azonban esetlegesen egyéb tényezők is befolyásolhatják a Kibocsátót abban, hogy a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségeinek eleget tegyen.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekbe esetlegesen befektetni kívánó ügyfeleknek azonban – jelen Fejezet megértésén és áttanulmányozásán túl – az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben foglalt valamennyi információ áttanulmányozása, megértése és megfontolása alapján kell befektetési döntéseiket meghozniuk.

2.1 A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők

a) Magyarországi gazdasági körülmények

A Kibocsátó üzleti tevékenysége az ügyfelei által igénybe vett banki; pénzügyi- és befektetési szolgáltatásoktól függ. Az ügyfélkör hitelek iránti igénye különösen függ a lakossági bizalmi indextől, a foglalkoztatottság alakulásától, a gazdasági körülményektől illetve a kamatszinttől. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységét Magyarországon végzi, így az a magyarországi gazdasági körülmények fejlettségétől és ciklikusságától, közvetve pedig a hazai és nemzetközi gazdasági és politikai eseményektől függ. Semmi sem garantálja, hogy adott esetben a magyarországi gazdasági körülmények esetleges romlása a Kibocsátó üzleti pozícióit is ne rontaná.

b) Hitelezési kockázat

A hitelportfólió minőségéből, a nyújtott hitelek összegének, valamint az azokhoz kapcsolódó kamatok és egyéb díjak meg nem fizetéséből eredő kockázatok jelentős mértékben befolyásolják a Kibocsátó üzleti pozícióit. A Kibocsátó által hitelezett ügyfelek, illetve egyéb üzleti partnerek üzleti pozícióinak romlása, a magyarországi illetve a nemzetközi gazdasági helyzet kedvezőtlen változása, illetve a nemzetközi pénzügyi rendszerek működésében rejlő kockázatok kedvezőtlen irányban befolyásolhatják a Kibocsátó eszközeinek minőségét/minősítését, nyújtott hiteleinek és az azokhoz kapcsolódó kötelezettségeknek a teljesítését, illetve a Kibocsátót a céltartalék állományának növelésére készíthetik.

A hitelezési kockázat konkrétan annak kockázata, hogy a Kibocsátó ügyfele képtelen vagy nem hajlandó a Kibocsátóval szemben vállalt kötelezettsége teljesítésére. A hiteleken és követeléseken keletkező hitelezési kockázatot a Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli.

c) Piaci kockázat

A kamatkockázat, a devizaárfolyam-kockázat, a Kötvények, illetve részvények árfolyamváltozásának kockázata azok a legjelentősebb piaci kockázatok, melyekkel a Kibocsátó üzleti tevékenysége során szembesül. A kamatszint és a hozamgörbe változása a hitel és a betéti kamatok közötti résre és ezeken keresztül a hitelezési tevékenység jövedelmezőségére is hatást gyakorolhat.

A devizaárfolyamok változása a devizában denominált eszköz- és forráselemek forintban kifejezett értékére bír hatással és befolyásolhatja a Kibocsátó devizakereskedelemből származó bevételeit. Ezen felül a pénzügyi piacok teljesítményének esetleges változásai a Kibocsátó befektetési és kereskedési célú portfólióinak értékében indukálhatnak változásokat.

A Kibocsátó a piaci kockázatokat jelen Alaptájékoztató „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli, az ilyen kockázatoknak kitett állományokat rendszeresen monitorolja. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal azok a gazdasági és piaci események melyek a piaci kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Kibocsátóra gyakorolt hatása sem jelezhető előre teljes bizonyossággal.

d) Működési (Operációs) kockázat

A Kibocsátó üzleti sikere nagyban függ attól, hogy megfelelően nagyszámú tranzakciót tudjon végrehajtani kellő hatékonysággal és pontossággal. Az operációs kockázatok jellemzően szándékos visszaélésekből, a Kibocsátó munkavállalói által vétett hibákból, az alkalmazott számítástechnikai rendszerek nem megfelelő működéséből, hibáiból, a tranzakciók nem megfelelő dokumentálásából, a felügyeleti elvárásoknak és ügyviteli előírásoknak való meg nem felelésből, az alkalmazott technikai/irodai berendezések meghibásodásából, természeti katasztrófákból, vagy a Kibocsátó üzleti partnerei, igénybe vett szolgáltatói, alvállalkozói által elkövetett hibákból adódnak.

A Kibocsátó az operációs kockázatokat jelen Alaptájékoztató „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal mindazok az események melyek az operációs kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Kibocsátóra gyakorolt hatása sem jelezhető előre, illetve zárható ki teljes bizonyossággal.

e) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Kibocsátó nem tudja előre jelezni illetve kezelni az eszköz oldali és a forrásoldali állományai lejáratait, ennek megfelelően esedékes fizetési kötelezettségeinek nem tud eleget tenni.

A Kibocsátó az eszközök, források és kötelezettségek struktúráját oly módon kezeli, amely lehetőséget teremt egyfelől a bevételei maximalizálására, másrészt azonban biztosítja, hogy a kötelezettségeinek azok esedékessége szerint eleget tudjon tenni. A Kibocsátó a likviditási kockázatokat jelen Alaptájékoztató „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli.

f) Szabályozói környezet változása

A Kibocsátó tevékenységét a mindenkor hatályos pénzügyi jogszabályok, felügyeleti előírások, elvárások, ajánlások szerint végzi. Az esetlegesen kiszámíthatatlan és gyakran változó jogi szabályozás jelentős kockázatot eredményezhet a Kibocsátó számára, melynek változásai egyrészt jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó mindennapi üzleti tevékenységére, az elérhető üzleti eredményére, másrészt a befektetőkre a tőke- és kamatjövödelmeket érintő adójogszabályi változások kapcsán.

2.2 A Kötvényprogramban kibocsátott Kötvényekben rejlő piaci kockázatok

a) A kibocsátott Kötvény nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak

Minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy számára a Kötvények megfelelő befektetési eszközt jelentenek-e. A leendő befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve mérlegelnie, hogy

- (i) megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetéshez, a Kötvények előnyeinek és esetleges kockázatainak értékeléséhez, valamint az Alaptájékoztatóban szereplő vagy hivatkozással beépített információk megítélése tekintetében;
- (ii) rendelkezik-e megfelelő hozzáféréssel és tudással az elemzéshez szükséges eszközökhöz és azok megértéséhez, abban a tekintetben, hogy a Kötvénybefektetés milyen hatással lesz a már esetlegesen tulajdonában lévő befektetési portfólió megváltozására,
- (iii) rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a Kötvényekbe való befektetés kockázatainak fedezéséhez,
- (iv) a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak;
- (v) a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, illetve tisztában van-e a Kötvények kockázataival összefüggésben az egyes pénzügyi piacok és indexek viselkedésével, valamint
- (vi) a befektetés összhangban van-e a vonatkozó előírásokkal és jogszabályokkal.

A fentiekén túl, az indexált Kötvények, illetve a referencia értékhez kötött Kötvények olyan kockázatokat is jelenthetnek a befektetők számára, amelyek a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból megjelenő kockázatokon túlmutatnak.

2.3 Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok

Jelen Kibocsátási Program eltérő jogokat és kötelezettségeket tartalmazó kötvények forgalomba hozatalára biztosít lehetőséget. Ennek megfelelően bizonyos Kötvények olyan jellegzetességekkel rendelkezhetnek, amelyek speciális kockázatokat jelenthetnek a potenciális befektetőknek. A legjellemzőbb ilyen kockázatokat az alábbiakban foglaljuk össze:

a) Kötvények a Kibocsátó visszavásárlási opciójával

A Kibocsátási Program alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszavásárolhatóak. Az ilyen Kötvények piaci árát ez a visszaváltási opció korlátozhatja.

A Kibocsátó a klasszikus hitelezési jogot megtestesítő Kötvények tekintetében minden valószínűség szerint akkor él a lejárat előtti visszavásárlás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb, mint a Kötvények kamata. Ebben az esetben, a befektető általában nem biztos, hogy a Kötvények kamatának megfelelő szinten képes lesz arra, hogy a visszavásárlási összeget egy hasonló kamatozású eszközbe újra befektesse. Az ilyen Kötvények lehetséges befektetőinek mérlegelniük kell az újra befektetési kockázatot a piacon elérhető egyéb hasonló befektetési lehetőségek figyelembe vételével.

b) Indexhez kötött Kötvények

Az Indexált Kötvények olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel-, piaci-, áru- vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő befektetőknek mérlegelniük kell, hogy az Indexált Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, befektetett tőkájukon felül, akár semmilyen kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

Amennyiben az indexált kötvények szerkezete alsó és felső hozam-küszöbököt, illetve – a mögöttes fedezeti eszközökön keresztül – tőkeáttételt, illetve ezek, vagy ezekhez hasonló más feltételeket illetve ezek kombinációit tartalmazza, úgy ezen befektetések hozama, illetve piaci értéke az ilyen feltétel(ek)e)t nem tartalmazó indexált kötvényekhez képest is még fokozottabban reagálhat a piaci események változásaira.

c) Inverz módon kamatozó Kötvények

A változó kamatozású kötvények között kibocsátásra kerülhetnek inverz módon kamatozó kötvények. Az ilyen Kötvények kamatának kiszámítása oly módon történik, hogy egy előre meghatározott fix kamatból a kamat megállapítás során levonásra kerül egy megfelelően definiált referencia kamatláb, pl. Bubor vagy Libor. Az ilyen kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke rendszerint változókéonyabb, mint a klasszikus, azonos referencia hozamhoz (pl. Libor, Bubor) kötött változó kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke, mivel az inverz módon kamatozó Kötvények esetében a referencia kamatláb esetleges emelkedése nem csak önmagában csökkenti a Kötvény kamatát hanem a piaci kamatszint emelkedéséhez is vezethet, ami további negatív hatást fejthet ki a Kötvény piaci értékére.

d) Alárendelt kölcsöntőke-kötvény

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

Az alárendelt kölcsöntőke-kötvénnyel kapcsolatosan kizárt a befektető bármiféle beszámítási joga a Kibocsátóval szemben.

Ezen kötvényekre az Országos Betétbiztosítási Alap által nyújtott betétbiztosítás nem terjed ki.

2.4 A pénzpiacban rejlő általános kockázatok

a) Másodpiac kockázatai

Elképzeltető, hogy a Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények esetében a Végleges Feltételekben foglaltak alapján a Kibocsátó nem vállalja a lejárat előtti visszaváltást, vagy visszavásárlást, vagy nem alakul ki a kötvény megfelelő másodpiaci kereskedése, illetve az nem lesz likvid. Ebből fakadóan elképzeltető, hogy a befektetők másodpiaci kereskedés hiányában nem, illetve nem kellően likvid piac esetén nem olyan piaci értéken/hozammal tudják befektetéseiket értékesíteni, mint tehetnék ezt olyan hasonló jellemzőkkel bíró hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal, melyeknek megfelelő másodpiaca van.

Ez elsősorban olyan Kötvények esetében fordulhat elő, melyek a kamatláb-, a devizaárfolyam- és egyéb piaci kockázatoknak fokozottan kitétek, kifejezetten valamilyen előre meghatározott befektetési célra, vagy befektetők szűk köre igényeinek kielégítésére kerültek kialakításra. Az ilyen típusú hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak a másodpiaca jellemzően jóval kisebb és kevésbé likvid, mint a hagyományos befektetői igények kielégítésére szolgáló hitelviszonyt

megtettesítő értékpapírokéi. A likviditáshiány különösen hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtettesítő értékpapírok piaci értékét.

b) Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok esetében a hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően arra kötelezi magát, hogy előre megjelölt időben és módon a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) megfizeti, illetve teljesíti. A Kötvények jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülhetnek forintban, euróban, svájci frankban, illetve USD-ban. Ez a tény a befektetők számára deviza-átváltási kockázatot jelenthet, amennyiben pénzügyi tevékenységüket a megvásárolt Kötvény devizanemétől eltérő devizában végzik, és a devizaárfolyamok a befektetés futamideje alatt jelentősen megváltoznak (ideértve azt az esetet, ha a Kötvény devizaneme jelentősen gyengül, illetve a befektető pénzügyi tevékenysége szerinti deviza erősödik), továbbá ha a devizakonverzióra vonatkozó jogszabályok a befektetők számára kedvezőtlenül alakulnak.

Devizaárfolyam kockázattal természetesen a Kibocsátó is szembesül, hiszen mérleg és mérlegen kívüli tételei között szerepelnek különböző devizákban nyilvántartott eszközök és források. Devizaárfolyam kockázat akkor merül fel, ha egy adott devizában nyilvántartott tényleges vagy jövőbeli eszközállomány eltér az ugyanabban a devizában nyilvántartott forrásállománytól. A Kibocsátó a devizaárfolyam kockázatból fakadó kockázatait jelen Kibocsátási Alaptájékoztató „Kockázatkezelésről” szóló részében leírtak szerint, annak megfelelően kezeli.

c) Kamatláb kockázat

A fix kamatozású Kötvényekbe való befektetés annak a kockázatát hordozza, hogy a befektetés futamideje alatti későbbi kamatváltozások kedvezőtlenül befolyásolják a befektetés piaci értékét.

A Kibocsátó a kamatkockázattal a piaci kamatlábakban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatláb kockázat az adott időszak során lejáráó vagy átárazódó eszközök, források és mérlegen kívüli eszközök nyitott pozíciójának függvénye, mely kockázat az eszközök és források átárazásának és lejáratának összehangolásával csökkenthető, beleértve a derivatív fedezeti termékek felhasználását is. A Kibocsátó a kamatláb kockázatból fakadó kockázatait jelen Kibocsátási Alaptájékoztató „Kockázatkezelésről” szóló részében leírtak szerint, annak megfelelően kezeli.

d) Hitelminősítés kockázatai

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő Kötvények minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. A minősítés azonban nem feltétlenül terjed ki a kibocsátásra kerülő Kötvények piaci értékére, önmagára a pénzügyi piacokra és a jelen fejezetben tárgyalt valamennyi tényezőre hatással bíró valamennyi kockázati eseményre.

A hitelminősítés a hitelminősítő által bármikor módosítható és visszahívható. A hitelminősítés semmiképpen nem tekintendő a Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak.

2.5 A jegyzési eljárás kockázatai

A jegyzési eljárás szabályaiból következően a jegyzési eljárás keretén belül benyújtott ajánlatok közül a Kibocsátó a benyújtott ajánlatok ismeretében, az adott kibocsátásra érvényes Végleges Feltételekben meghatározott szabályok szerint határozza meg az allokáció során elfogadhatónak minősített ajánlatokat, illetve az esetleges túljegyzés elfogadását, annak mértékét, így semmilyen garancia nincs arra, hogy a jegyzési eljárásra benyújtott ajánlatok teljes mértékben elfogadásra kerülnek.

A jegyzési ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára az ajánlati ív aláírásával egyidejűleg rendelkezésre álljon, a Kibocsátó ugyanakkor a jegyzést – a nyilvános forgalomba hozatal esetére jogszabályban megállapított legrövidebb jegyzési időtartam figyelembevételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a kibocsátás teljes mennyiségét lejegyezték. Erre figyelemmel, amennyiben a Befektető a bruttó vételár megfizetéséről a fenti időpontig nem gondoskodik, ennek kockázatát maga viseli.

2.6. Az aukciós eljárás kockázatai

Az aukciós eljárás szabályaiból következően az aukciós eljárás keretén belül benyújtott ajánlatok közül a Kibocsátó a benyújtott ajánlatok ismeretében, előre meghatározott szabályok szerint határozza meg az allokáció során elfogadhatónak minősített árfolyamot, így semmilyen garancia nincs arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok teljes mértékben elfogadásra kerülnek.

3 Felelős személyek

Jelen Alaptájékoztatót a K&H Bank készítette kötvényprogram létrehozása céljából; a Bank az Alaptájékoztató tartalmáért, az abban foglalt információkért felelősséggel tartozik.

A K&H Bank Zrt. Igazgatóságának, Felügyelő bizottságának és Vezetői bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztató 8. pontja tartalmazza.

3.1 Felelősségvállaló nyilatkozat

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a K&H Bank Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg 01-10-041043) tartozik felelősséggel.

A K&H Bank Zrt. jelen Kötvényprogram vonatkozásában Kibocsátóként, Forgalmazóként is önmaga jár el, így a forgalomba hozattal kapcsolatos minden jogszabályban meghatározott felelősséget saját maga vállal.

A K&H Bank kijelenti, hogy az Alaptájékoztatót haladéktalanul kiegészíti és a közzétételéhez szükséges hatósági engedély kiadását kezdeményezi, ha az eredeti engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely azt szükségessé teszi.

A Kibocsátó kijelenti továbbá, hogy az Alaptájékoztató, illetve az esetlegesen a későbbiekben kiegészítésre kerülő Alaptájékoztató alapján készült hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli az Alaptájékoztató illetve a kiegészítés tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A K&H Bank Zrt. alulírott, cégjegyzési jogosultsággal rendelkező képviselői ezúton nyilatkoznak arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudásuk szerint, Kötvények belföldi forgalomba hozatala céljából készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Alulírottak nyilatkoznak továbbá arról is, hogy az Alaptájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló” fejezetet – valamint az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a K&H Bank Zrt. mint Kibocsátó teljes vagyonával, korlátlanul felel, csakúgy, mint abban az esetben, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Budapest, 2009. május 4.

.....
 Varga Mária
 Befektetési szolgáltatások vezető

.....
 Ország Mihály
 Treasury vezető

4 Összeférhetetlenség, harmadik személytől származó információk

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

Jelen Alaptájékoztatóban a 11. fejezetben (A kibocsátó fő piacának bemutatása) szereplő információkat és elemzést a PSzÁF által készített és nyilvánosságra hozott „A felügyelt szektorok működése és kockázatai – 2009. május” című jelentése alapján állítottuk össze. Az információkat a Kibocsátó tudomása szerint pontosan vette át, illetve amilyen mértékben a Kibocsátó a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, adatok, amelyek az információt félrevezetővé, illetve pontatlanná tennék.

5 Könyvvizsgáló

A Kibocsátó könyvvizsgálója az Alaptájékoztatóban feltüntetett pénzügyi információk által lefedett időszakban:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság; 1132 Budapest, Váci út 20.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy:

Szabó Gergely (an.: Kiss Zsuzsanna); 1201 Budapest, Mézes u. 35.

A fent említett könyvvizsgáló fenntartások nélkül a Magyar Számviteli Szabályokkal összhangban auditálta a Kibocsátónak a jelen Alaptájékoztatóban közzétett 2006-2007 évi üzleti évekre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, az utolsó pénzügyi évet 2008. december 31-i dátummal lezárva. A könyvvizsgálóknak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

6 A Kibocsátó bemutatása

6.1 Általános információk

Kibocsátó: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (K&H Bank Zrt.)

Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; adószám: 10195664-4-44; tel: (06 1) 328-9000

Kibocsátó jegyzett tőkéje: 66.307.204.412 Ft, azaz hatvanhatmilliárd-háromszázhéttmillió-kettőszáznegyezer-négyszáztizenkettő forint

A jegyzett tőke változásai:

Hatály	Jegyzett tőke összege
1990.03.27 – 1991.11.07	12.590.000.000 Ft
1991.11.07 – 1991.11.11	12.890.000.000 Ft
1991.11.11 – 1993.12.22	13.534.500.000 Ft
1993.12.22 – 1994.05.16	46.908.000.000 Ft
1994.05.16 – 1995.05.22	51.908.000.000 Ft
1995.05.22 – 1997.09.09	10.381.600.000 Ft
1997.09.09 – 1997.11.05	21.585.600.000 Ft
1997.11.05 – 1999.11.11	26.384.914.000 Ft

1999.11.11 – 2000.07.05	25.755.840.000 Ft
2000.07.05 – 2001.06.30	34.089.174.000 Ft
2001.06.30 – 2003.12.23	45.507.204.412 Ft
2003.12.23 - 2007.11.06.	52.507.204.412 Ft
2007.11.06 -	66.307.204.412 Ft

A működés időtartama: a Kibocsátó határozatlan időre alakult.

A Kibocsátó üzleti éve: naptári évvel azonos.

Az alapítás időpontja: 1987. február 20.

Bejegyzés helye: A Fővárosi Bíróság Cégbírósága a Cg.01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987. február 20. napján bejegyezte.

Alkalmazotti létszám: 3773

A Kibocsátó működésére irányadó jog: magyar.

A Kibocsátó tevékenységi köre:

Pénzügyi lízing

Hatósági engedély száma: ÁPTF 969/1997/F.

Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység)

Hatósági engedély száma: ÁPTF 696/1997/F.

Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-11 /2002.

Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-II /2002.

Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Hatósági engedély száma: ÁPTF 969/1997/F.

Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

A Kibocsátó tevékenységét – a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerint – a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (1013 Budapest, Krisztina krt. 39.), illetve jogelődeinek engedélyei alapján végzi.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének, illetve jogelődeinek engedélyei alapján az alábbi pénzügyi szolgáltatások, kiegészítő pénzügyi szolgáltatások, továbbá befektetési szolgáltatások és kiegészítő befektetési szolgáltatások végzésére jogosult a Bank:

Pénzügyi szolgáltatások:

- betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz – saját tőkét meghaladó mértékű – nyilvánosságtól történő elfogadása,
- hitel és pénzkölcsön nyújtása,
- pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása,
- készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása,
- kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása,
- valutával, devizával – ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység,
- pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység),
- letétkezelés kollektív befektetések részére,
- letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás,
- hitel referencia szolgáltatás,
- önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelés;

Kiegészítő pénzügyi szolgáltatások:

- pénzváltási tevékenység,
- pénzfeldolgozási tevékenység,

Befektetési szolgáltatások:

- megbízás felvétele és továbbítása,
- megbízás végrehajtása az ügyfél javára,
- saját számlás kereskedés,
- befektetési tanácsadás,
- pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás),
- pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül.

Kiegészítő befektetési szolgáltatások:

- a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése,
- a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése,
- a befektetési hitel nyújtása.

6.2 A Kibocsátó története

A K&H Bank születésnapja egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével, 1987. január 1-jén kezdte meg működését.

Alapítója a Magyar Állam és az örökölt ügyfélköréhez tartozó cégek – mezőgazdasági, élelmiszeripari, kereskedelmi és idegenforgalmi vállalatok – voltak. Az 1992-ig tartó időszakban a Bank tevékenysége és ügyfélköre bővült, új szolgáltatások indultak, s dinamikusan növekedett a fiókok száma is. Az ország akkori gazdasági helyzetével párhuzamosan jó néhány ügyfél helyzete is romlott, így a minősített hitelállomány jelentősen emelkedett. Emiatt, és a folyamatos növekedés érdekében a bankkonszolidáció során alaptőke-emelésekre, illetve alárendelt kölcsöntőke-juttatásra is sor került, s a megerősödött pénzügyi intézet 1996-ban magába olvasztotta a korábban is

tulajdonában álló, lakossági szolgáltatásokra szakosodott leánybankját, az IBUSZ Bankot. Az egyesüléssel univerzális nagybank született, amely egyben az ország második legnagyobb fiókhálózatával is büszkélkedhetett. Ugyanebben az évben csatlakozott a K&H Bank a VISA-hoz és az Europay-hez (ma MasterCard), így megkezdhette az ország egyik legszélesebb bankkártyaválasztékának kialakítását.

A bankprivatizáció első lépéseként, 1997-ben az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD) – mint pénzügyi befektető – 30 millió amerikai dollár értékű alárendelt kölcsöntőkét nyújtott a Banknak, így erősítve annak tőkehelyzetét. A kiírt tender győztese a belga Kredietbank és az ír Irish Life biztosítótársaság alkotta konzorcium lett, amely előbb a Bank részvényeinek 9,6 százalékát jelentő csomag megvásárlásával szerzett részesedést, majd ezt követően – 60 millió amerikai dollár értékben – tőkeemelést hajtott végre. A tulajdonosi struktúra újabb változását az EBRD által nyújtott alárendelt kölcsöntőke részvényre történő konvertálása jelentette. Mindezek hatására a Bank stratégiai befektetői, a Kredietbank és az Irish Life egyaránt 23,1 százalékos, az EBRD pedig 18,2 százalékos tulajdoni hányadot szerzett. A tőkeemelés nyomán nemzetközi normákkal mérve is stabil tartalékokkal, jó tőkeellátottsággal rendelkező Bank jött létre, amely képessé vált a további fejlődésre. A belga tulajdonos KBC Bank és Biztosítási Csoport 2001-ben egyesítette a Bankot a holland ABN AMRO magyarországi érdekeltségével. Ez az egyesülés kiterjedt a Bankok leányvállalataira is, az Argosz Biztosító (a KBC nem-életbiztosító társasága), a LeasePlan (az ABN AMRO autóflootta-kezelő társasága) és a Mébit Biztosító (az ABN AMRO biztosítója) kivételével.

Az ABN AMRO Bankkal kötött megállapodásnak megfelelően, a KBC Bank élt a tulajdonostársaival kötött opciós szerződéssel, és még az egyesülés előtt, 2001 februárjában – az Irish Life 17,9, valamint az Espirito Santo Asset Administration 7,33 százalékos részvénycsomagjának megszerzésével – 98,51 százalékra növelte részesedését a K&H Bankban. A bankok részvényesei a 2001. április 27-i, párhuzamos éves közgyűléseiken megadták jóváhagyásukat az egyesüléshez. Majd a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) és a Gazdasági Versenyhivatal engedélyezését követően, a Cégbíróság 2001. július 1-jével jegyezte be az egyesült K&H Bankot, melyben a KBC Bank 59 százalékos, az ABN Amro Bank pedig 40 százalékos tulajdonnal rendelkezett. 2007. december 18-tól a Bank zártkörűen működő részvénytársaságként tevékenykedik, miután az 1%-ot el nem érő kisoroszvényesek kizorításával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

Az egyesülés eredményeként Magyarország egyik legnagyobb pénzügyi intézménye jött létre 1.145 milliárd forintos mérlegfőösszeggel, amely a vállalati banki üzletágban piacvezető helyet foglalt el, a lakossági ágazatban pedig második volt. Egy évre rá a K&H Bank sikeresen véghezvitte az egyesülésből még fennmaradt teendőket: elindította az új, egységes számlavezető rendszert a lakossági fiókhálózatban. A K&H Bank 2002-ben hazánkban elsőként hozott forgalomba mikrochipes bankkártyát, amely a mágnescsíkos kártyáknál sokkal biztonságosabb, és nemcsak tárolja a rajta lévő adatokat, de azok rendszeres módosítására és a személyes azonosításra is lehetőséget nyújt. Mindezek ellenére az esztendő legnagyobb újdonsága a Magyarországon elsőként bevezetett, garantált szerkezetű zártvégű alapok elindítása volt.

A befektetési alapkezelés azóta is a bankcsoport meghatározó tevékenysége, a kezelt vagyon évről évre növekedett és a lakossági megtakarítási hajlandóság 2008. évi erőteljes csökkenése mellett is szinten maradt. Tovább folytatódott a korábbi években megkezdett innovációs stratégia és nem csak a zártvégű alapok piacán, de a nyíltvégű alapok között is számos új tematikájú terméket forgalmaz a bank. A K&H Alapkezelő Zrt termékei is segítettek, hogy a K&H Bank 2008-ban elnyerte a "Leginnovatívabb bank" díját.

2008-ban 20 új zártvégű, két nyíltvégű és 7 zártkörű, zártvégű alappal jelentkezett az Alapkezelő. A Bank azonban nemcsak az alapkezelői termékek kínálata terén ért le kimagasló eredményeket, hanem 2008-ban több díjat is kapott.

- **A K&H Bank 2008. évi díjai**

- A MasterCard, Az év Bankja 2008 program keretein belül, független zsűri döntése alapján a K&H infláció plusz betéttel és a K&H e-zóna szolgáltatással „**Az év leginnovatívabb bankja**” kategória első díját a K&H Bank nyerte el. Az első helyezés mellett még két bronzérmét is nyert a Bank, „Az év lakossági hitelterméke” és „Az év lakossági megtakarítási terméke” kategóriákban.
- A K&H Bank második helyezést ért el a 2008-as Európai Energiabajnokság magyarországi versenyén. A 2007-2008-as verseny során a K&H egy év alatt 18,7 százalékkal csökkentette az energiafelhasználást a cég központi irodáiban.
- A neves, több mint 80 éves nemzetközi magazin, a The Banker adományozta a „The Bank of the Year in Hungary – 2008” címet a K&H-nak november 26-án, díjazva teljesítményét, eredményeit és innovatív megoldásait. A KBC Csoport, melynek a K&H is tagja, szintén elismerésben részesült, a KBC nyerte a „The Bank of the Year in Belgium – 2008.” címet.

A bank a befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében ellátja a magyar állampapírok tőzsdei szekció tagként való és saját számlára történő forgalmazását. Részvényforgalmazást a KBC Securities magyarországi fióktelepe közvetítésével végez. A Bank vezető szervezőként, kamatszámító ügynökként, illetve konverziós ügynökként részt vesz vállalati (önkormányzati) kötvénykibocsátásokban. E tevékenységet a Bank gyakorolja saját lejegyzésű és mások által lejegyzett kötvények esetén is. Új értékesítési csatornával bővítette a bank a befektetési szolgáltatásait, az állampapír és a befektetési jegy forgalmazás 2008. októberétől már elérhető interneten keresztül az ügyfelek számára

2007 évben a Bank elindította saját kötvény értékesítési programját, K&H kötvényprogram 2007. néven, melyet 2008-ban meghosszabbított. A K&H kötvényprogram keretében a Bank, mint kibocsátó, névre szóló dematerializált kötvényeket értékesít, nyilvános forgalomba hozatal útján. A nyilvános forgalomba hozatal az PSZÁF által jóváhagyott Alaptájékoztatóban és az egyes kibocsátandó sorozatok vonatkozó Végleges Feltételeiben meghatározott feltételek szerint történik.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények (amelyek lehetnek alárendelt kölcsöntőke-kötvények) -az Alaptájékoztató közzétételétől számított 12 hónapon keresztül- több sorozatban - összesen 100 000 000 000 Ft keretösszegben - hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban és amerikai dollárban denominálva. A kötvények forgalomba hozatalára sor kerülhet névértéken, névérték alatt, illetve névérték felett is. A nyilvános forgalomba hozatal történhet jegyzés vagy aukciós eljárás útján is. A kötvények minimum 90 napos, maximum 20 éves futamidejűek lehetnek. Kamatozásuk lehet fix, változó, vagy indexált, illetve sor kerülhet diszkont kötvények kibocsátására is.

6.3 A Kibocsátó fizetőképességét érintő események

A K&H Bank pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban nem következett be olyan lényeges változás az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tett közzé a Kibocsátó.

6.4 A Kibocsátó lényeges szerződésai

A Kibocsátó az alábbi, a Kötvénytulajdonosok felé történő jövőbeni fizetési kötelezettséget érintő hitelszerződésekkel rendelkezik a Tájékoztató elkészítésének pillanatában.

A Kibocsátó az alábbiakban felsoroltakon túl nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozatalra kerülő értékpapírokból származó, az értékpapír-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségeivel kapcsolatban.

(i) Alárendelt kölcsöntőke szerződések:

2006. június 23. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV Dublin Branch, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 60.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratral.

1994-ben a Bank jogelődje 4.714 millió forint, azaz négy milliárd-hétszáz tizennégy millió forint alárendelt kölcsöntőkét kapott a Magyar Államtól a Pénzügyminisztériummal kötött szerződés alapján. A kötvény futamideje 20 év.

(ii) Hitelszerződések:

2004. december 16. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és több nemzetközi érdekeltségű külföldi bank, mint kölcsönadó, 250.000.000 EUR értékben többdevizás hosszulejáratú szindikált hitelre vonatkozó szerződést kötöttek. A hitel lejárat 5 év.

6.5 Stratégia

Univerzális bankcsoportként mintegy 235 fiókjában, illetve üzletágai és leányvállalatai révén lakossági és vállalati partnereinek teljes körű pénzügyi szolgáltatást nyújt. A K&H Bank a Magyarországon működő vállalatok és a magyar magánszemélyek megbízható partnereként folyamatosan fejleszti pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenységét, termékeit, hogy mind több ügyfele nélkülözhetetlen segítőtje lehessen. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és munkatársai elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára – e kettő eredőjeként tudja megerősíteni és javítani pozícióját a versenytársaival szemben.

A K&H Bank a mindenkor hazai és nemzetközi, külső és belső szabályoknak megfelelő, prudens működéssel dolgozóinak biztos munkahelyet és vonzó szakmai életutat ajánl, míg tulajdonosainak, befektetőinek javuló eredményességet kínál.

A K&H Bank célja, hogy modern pénzügyi intézményként

- (i) megőrizze, erősítse és javítsa valamennyi területen a már megszerzett piaci pozícióját;
- (ii) prudens működéssel, valamint folyamatosan fejlesztett szolgáltatásokkal és termékekkel növelje meglévő ügyfelei bizalmát, és ugyanezek révén új partnereket szerezzen;
- (iii) szolgáltatásai és termékei fejlesztésekor ügyfélközpontú megoldásokra törekedjen, amelyek a vállalatok és a magánszemélyek bármilyen helyzetben megfogalmazódó pénzügyi igényeire optimális megoldást jelentenek;
- (iv) kimagasló banki működés mellett érzékenyen figyeljen a társadalmat foglalkoztató kérdésekre, és stratégiája mentén közösségi szerepvállalással részt vegyen, segítsen azok megválaszolásában.

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy a magyar pénzügyi piacokon tapasztalható éleződő verseny ellenére a választott stratégia a megfelelő termék-innovációkkal, informatikai fejlesztésekkel és az alkalmazotti állomány folyamatos képzésével együttesen képes lesz megőrizni, valamint közép- és hosszú távon növelni a Bank versenyképességét és piaci részesedését.

6.6 Tulajdonos

Tulajdonos: KBC Bank N.V. (BE-1080 Bruxelles, Havenlaan 2.) – részesedése 100 százalék.

A KBC Bank a belga Kredietbank, az ABB Biztosítótársaság és a CERA Bank egyesülésével 1998-ban jött létre. A KBC Bank dinamikusan terjeszkedik Európában. Közel 43 ezer munkatársa a világ harminc országában kilenc millió ügyfelet szolgál ki.

Kiemelt figyelmet fordít a közép-európai országokra, melyeket második otthonának tekint: banki tulajdonrészt szerzett lengyel, cseh, szlovák és szlovén bankokban. A KBC Bank jogelődje, a Kredietbank a K&H Bank 1997-es privatizációs tenderének győzteseként lépett be a magyarországi piacra, s a kezdetben 23 százalékos részesedését mára 100 százalékra növelte.

6.7 Kibocsátott értékpapírok

A K&H Bank 1 forint névértékű, névre szóló törzsrészevénye, melynek forgalomba hozatalára zárt körben került sor.

A 2007. évi Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények adatai:

kötvény neve	kibocsátás napja	futamidő	névérték kötvényenként	darabszám	össznévérték
K&H REGENT EHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	22 db	140.250.000 HUF
K&H REGENT HHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	78 db	497.250.000 HUF
K&H REGENT FUSD	2007.03.13	10 év	32.500 USD	18 db	585.000 USD
K&H REGENT EUSD	2007.03.13	10 év	32.500 USD	4 db	130.000 USD
K&H REGENT FHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	22 db	140.250.000 HUF
K&H REGENT GUSD	2007.03.13	10 év	32.500 USD	32 db	1.040.000 USD
K&H REGENT GHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	214 db	1.364.250.000 HUF
K&H Nyersanyagkosár _A_HUF	2007.05.10	5 év	5.000.000 HUF	53 db	265.000.000 HUF
K&H Azsia és Oroszország Részvény _A_EUR	2007.05.10	5 év	25.000 EUR	41 db	1.025.000 EUR
K&H HANOVER HHUF	2007.05.30	10 év	6.250.000 HUF	167 db	1.043.750.000 HUF
K&H HANOVER GUSD	2007.05.30	10 év	33.750 USD	6 db	202.500 USD
K&H HANOVER GHUF	2007.05.30	10 év	6.250.000 HUF	5 db	31.250.000 HUF
K&H HANOVER IHUF	2007.05.30	10 év	6.250.000 HUF	2 db	12.500.000 HUF
K&H HANOVER HUSD	2007.05.30	10 év	33.750 USD	12 db	405.000 USD
K&H EUR/HUF árfolyamhoz kötött kötvény _A_EUR	2007.07.26	1 év	25.000 EUR	102 db	2.550.000 EUR
K&H USD/HUF árfolyamhoz kötött kötvény _A_USD	2007.07.26	1 év	25.000 USD	127 db	3.175.000 USD
K&H LUXUS_A_HUF	2007.11.23	3 év	1.000.000 HUF	288 db	288.000.000 HUF

A 2008. évi Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények adatai:

kötvény neve	kibocsátás napja	futamidő	névérték kötvényenként	darabszám	össznévérték
K&H Index Jumper	2008.06.30	5 év	10.000 EUR	115 db	1.150.000 EUR
K&H kötvény 2009/1	2009.04.08	2 év	10.000 HUF	500.000 db	5.000.000.000 HUF

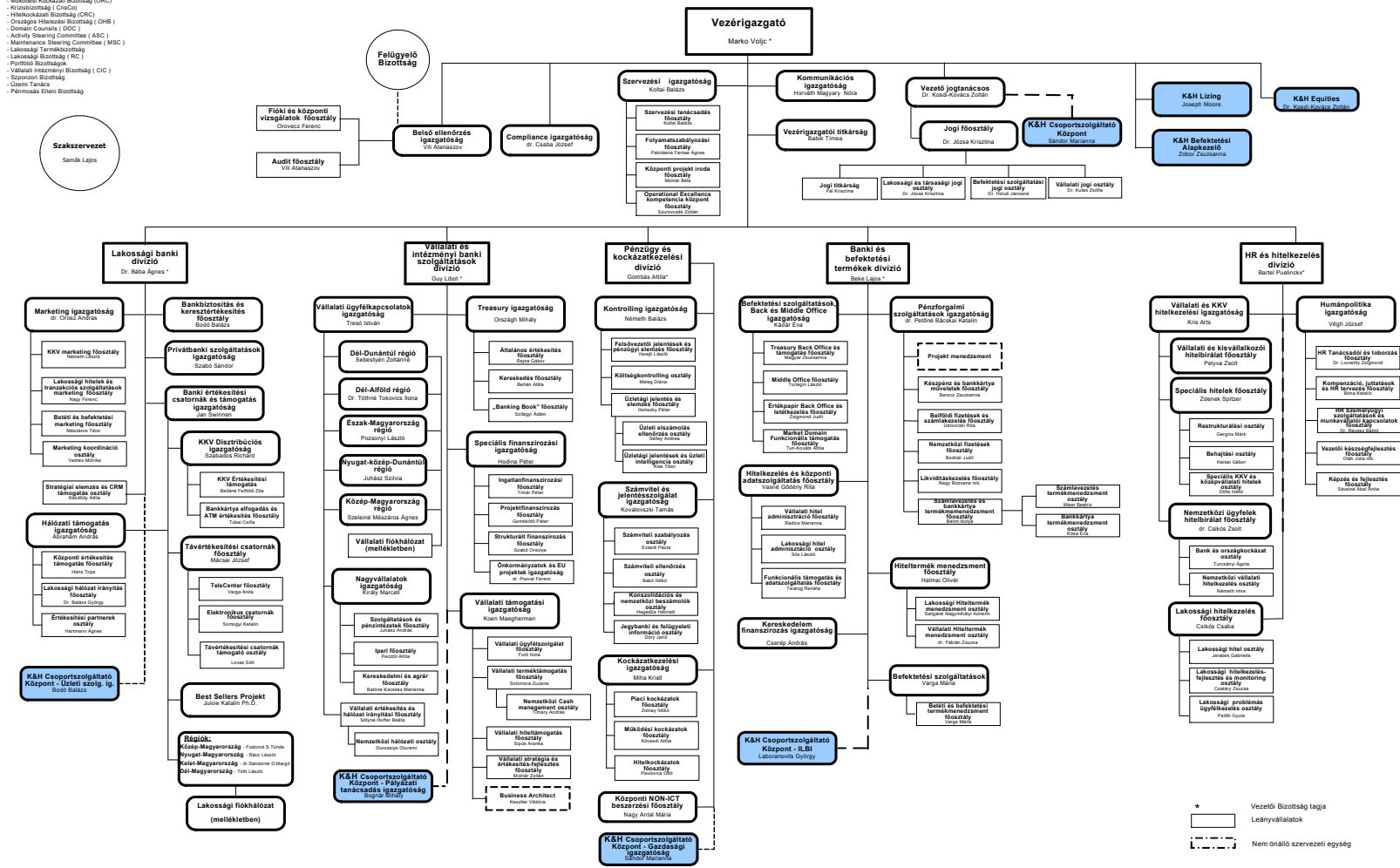
7 A Kibocsátó szervezeti felépítése



2009. Április

Állandó bizottságok:
 Magyar országgyűlés:
 - Vezetői Bizottság
 - Központi Felügyeleti Bizottság
 - Pénzügyi Kibocsátó Bizottság
 - Működési Kibocsátó Bizottság (ORC)
 - Kizáró Bizottság (ChC)
 - Hitelkibocsátó Bizottság (CRB)
 - Országos Hitelkibocsátó Bizottság (CHB)
 - Donor Country (DOC)
 - Activity Steering Committee (ASC)
 - Maintenance Steering Committee (MSC)
 - Lakossági Termékbizottság
 - Lakossági Bizottság (PC)
 - Pénzügyi Bizottság
 - Vállalati Intézményi Bizottság (CIC)
 - Szponzor Bizottság
 - Üzem Tervező
 - Pénzügyi Ellenőrző Bizottság

K&H Bank szervezeti ábra



8 Igazgató, irányító, felügyelő szervezetek

a) Igazgatóság

Singlovics Béla az igazgatóság elnöke (K&H Bank, elnök) Pályafutását a Magyar Külkereskedelmi Banknál kezdte, ahol 1988-ig a Nemzetközi Okmánylevelezési Főosztályon dolgozott. Ezt követően a Citibank Budapest hitelezésért felelős ügyvezető igazgatója, majd az MKB Belföldi Bankműveletek Igazgatóságán dolgozik egy évet. 1995-1998-ig a Budapest Bank Rt. hitelezését felelős vezérigazgató helyettese, majd vezérigazgatója. 1998-ban az Állami Pénz-és Tőkepiaci Felügyeletnél felügyeleti biztos. 1999-2002-ig az Eximbank Rt. vezérigazgató-helyettese, 2002-2003-ban a Postabank és Takarékpénztár Rt. vezérigazgatója. 2004-től a K&H Bank-nál vezérigazgatói tanácsadó. Jelenleg a Bank Igazgatóságának elnöke.

Marko Voljč (K&H Bank, vezérigazgató) a ljubljani és a belgrádi egyetemen szerzett közgazdász diplomát, majd 1976. és 1979. között a Szlovén Nemzeti Bank elemzői osztályát vezette. 1979-től 1992-ig Washingtonban és Mexikó városban dolgozott a Világbanknál. 1992-ben elnök-vezérigazgatóként csatlakozott a Nova Ljubljanska Banka-hoz Szlovéniában. 2004-ben a KBC brüsszeli központjában a Közép-Európai Igazgatóság ügyvezető igazgatója lett. Ezen minőségében tagja a KBC banki leányvállalatai Felügyelő Bizottságainak Lengyelországban, Magyarországon és a Cseh Köztársaságban. 2006. április 27-től a K&H Bank vezérigazgatója.

dr. Bába Ágnes (K&H Bank, vezérigazgató helyettes) a Budapesti Közgazdasági Egyetemen szerzett diploma, majd doktorátus után több magyarországi banknál (Credit Lyonnais Bank, Rabobank) vezető beosztásban dolgozott. A K&H csapatát 2001. óta erősíti. 2005. júniusig a Pénzügyi és hitelkezelés területeket vezette, majd 2005. júniustól a Lakossági banki divízió vezetője.

John Arthur Hollows 1991-1993 között a Barclays Bank Taipei-i fiókjának vezetője. 1996-ban a Kreditbank Hong Kong-i fiókjánál kereskedelmi banki vezető. 1997-től dolgozik a KBC-nél. 1997-1999 között vezérigazgatóként a KBC Bank Sanghai fiókjának megnyitásáért és ügyfélkörének kialakításáért felelt. 2003-ig a KBC Bank Ázsiai térség részlegénél a bank-és országhitelkeretek, vállalati-és befektetési banki feladatok és ügyfélkapcsolatok felelőse. Ezt követően Magyarországon folytatja pályafutását mint a K & H Bank Rt. vezérigazgatója. Jelenleg a KBC Közép-Európai Igazgatóságán dolgozik ügyvezető igazgatóként.

Jan Vanhevel 1971-től dolgozik a Kreditbanknál. Előbb a Kreditbank Brüsszel Jogi Főosztályán, majd a Peres Ügyek Főosztályán dolgozik. Ezt követően hitel főosztályvezető a Kreditbank Brabant, majd Kreditbank Antwerpennél. Az utóbbinál folytatja pályafutását 1994-ig. Majd a Kreditbank Brüsszelnél később a Kreditbanknál ügyvezető igazgató. 2006-tól a K&H Bank Zrt. igazgatóságának tagja és Közép-Európai Igazgatóságának vezérigazgatója.

Theodoros Roussis 1993-ban csatlakozott a KBC Csoporthoz a KBC Investo igazgatósági tagjaként. 1994-től a KBC Bankverzekeringsholding igazgatóságának tagja. Jelenleg a Ravago Csoport vezérigazgatója, és a K&H Bank Zrt. igazgatótanácsának tagja.

Ignace Gheysens Jogi doktori tanulmányait követően 1974-1984-ig a Regionális Gazdasági Fejlesztések Egyetemén projekt-fejlesztéssel foglalkozott. 1984-1986-ig a Creatuift főtitkára, majd 1986-2003-ig a Koramic Building Products főtitkára és igazgatósági tagja. 1999-2003-ig a Trust Capital Partners, 1998-2002-ig a Wienerberger A.G., 2000-2003-ig a Hukor nv igazgatósági tagja. 2006. júniustól a Kereskedelmi és Hitelbank Igazgatótanácsának tagja.

b) Felügyelő Bizottság

Rita Docx (Felügyelő Bizottság elnöke)

Dirk Laureyns

c) Vezetői Bizottság:**Marko Voljč** vezérigazgató,**Dr. Bába Ágnes** vezérigazgató-helyettes

Guy Libot, a K&H Vezetői bizottságának tagja, vezérigazgató-helyettes. Az antwerpeni egyetemen (UFSIA) alkalmazott közgazdaságtudományból szerzett diploma után 1987-ben a KBC-nél kezdte meg több mint 20 éve tartó sikeres nemzetközi pályafutását. Dolgozott New Yorkban, Los Angelesben, Rotterdamban, majd Szingapúrban irányította a helyi képviselőket öt és fél évig. Hollandiában a KBC Bank vezérigazgatójaként, Lengyelországban a KredytBank vezérigazgató-helyetteseként dolgozott. 2006. július 24-én csatlakozott a K&H Bankhoz. Divízióvezető: a Vállalati és intézményi banki szolgáltatások divíziót irányítja.

Bartel Puelinckx HR és hitelkezelés divízió vezetője. Az alkalmazott közgazdasági valamint a jogi diploma megszerzése után 1992-ben csatlakozott a KBC Bankhoz. A KBC-n belül jogi tanácsadóként kezdett dolgozni trade finance területen, de pályafutásának meghatározó részét vállalati banki területen töltötte. 2006. áprilisában kapta a felkérést a K&H Vállalati üzletpolitika és értékesítés-támogatás igazgatóság vezetésére. 2007. augusztusában nevezték ki a HR és hitelkezelés divízió vezetőjének, s lett a K&H vezetői bizottságának tagja.

Beke Lajos szenior ügyvezető igazgató, az Operáció divízió vezetője és a Vezetői bizottsági tagja. Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankhoz 2002. novemberében csatlakozott, az Információ technológiai igazgatóság vezetőjeként, majd 2004. májusától átvette az Operáció divízió irányítását.

Gombás Attila a K&H Vezetői Bizottságának tagja. 1994-ben csatlakozott a K&H Bankhoz, miután a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomát szerzett. 1995. óta a Kontrolling területen dolgozik, 2002. óta annak vezetőjeként. 2005. októbertől a Pénzügyi és hitelkezelés divízió vezetője.

9 A Kibocsátó üzleti tevékenysége**9.1 Egyes üzletágak tevékenységének bemutatása**

A K&H Bank Magyarország második legnagyobb bankja, a vállalati szegmensben egyik meghatározó, a lakossági szolgáltatások terén a második legjelentősebb pénzügyi intézmény.

A Bank legfontosabb célja, hogy partnerei pénzügyi igényeire a legmegfelelőbb megoldásokat kínálja. Ezért fejleszti folyamatosan termékeit és szolgáltatásait. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és mintegy 3773 munkatársa elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk országszerte ma mintegy 235 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

A K&H Bank többségi tulajdonosa, a KBC Bank és Biztosító a belga piacon sikeresen bevezetett bankbiztosítási koncepcióját a „második otthonának” tekintett közép-európai érdekeltségéinél is stratégiai szinten kezeli, ezért magyarországi leányvállalatai (K&H Bank, K&H Biztosító) működésének összehangolására kiemelt figyelmet fordít.

A második legnagyobb lakossági bankként mintegy hétszáz ezer magánszemély napi pénzügyeit kezeli, és a hagyományos termékek – a számlavezetés, átutalás, közüzemi díjbeszedés, betétek lekötése, lakáshitelek és személyi kölcsönök - mellett számos újdonságnak számító szolgáltatást is kínál.

A Bank a magyarországi bankkártya piac úttörőjeként hazánkban elsőként hozta forgalomba a mágneskártyánál is biztonságosabb nemzetközi szabványoknak megfelelő chip-es bankkártyát. A Bank fiókhálózatában ajánlottak elsőként az országban garantált befektetési alapot. A Bank számos eszközzel támogatja az elektronikus bankolás gyors elterjedését. A magyar piacon a legnagyobb biztonságot nyújtja a chipkártyás azonosítással működő K&H lakossági e-bank szolgáltatás, telefonos ügyfélszolgálatunk, a K&H TeleCenter pedig a nap 24 órájában áll az ügyfelek rendelkezésére. Magyar innováció a K&H mobilinfo, mely sms üzenetben azonnal információt nyújt például az ügyfél számláján történt változásokról, bankkártya tranzakciókról.

A Munkavállalói juttatáscsomagban a Bank olyan kedvező bankcsoporti szolgáltatásokat kínál, amelyekkel a munkaadók jelentősen mérsékelhetik az alkalmazottaiknak adott juttatások költségeit. A jelentős magánvagyonnal rendelkező ügyfeleket pedig private banking szolgáltatásokkal segíti vagyonuk megőrzésében és gyarapításában

A Bank a közel 70 ezer kis- és középvállalkozó számára a hagyományos banki szolgáltatások mellett számos egyedi megoldást is kínál, például a vállalkozások igényeihez alkalmazkodó költségtakarékos és rugalmas számlacsomagokat. A Kibocsátó a hagyományos hiteltermékek mellett a kis- és középvállalkozások számára nyújtott állami támogatásos hitelek folyósításában kiemelkedő szerepet játszik, és országos fiókhálózatában az európai uniós pályázatokkal kapcsolatos szolgáltatások széles köre érhető el: a pályázati tanácsadástól az önerő hitelezésig.

A K&H Bank Magyarország meghatározó vállalati bankja. A jelentős tőkeerő, a közel 20 fiókból álló országos vállalati fiókhálózat, a korszerű elektronikus szolgáltatások sora, valamint a regionális és a globális megoldásokra is lehetőséget nyújtó tulajdonosi háttér a garancia arra, hogy minőségi szolgáltatást nyújtson vállalati ügyfeleinek, melyek között megtalálható a magyar gazdaság valamennyi jelentős nagy- és középvállalata, akik az ipari termelés, a telekommunikáció, a szállítmányozás, az energia-, a vegyi- és gyógyszeripar, a fogyasztási cikkek és a mezőgazdaság területén meghatározóak.

A K&H Bank Strukturált és projektfinanszírozási szakemberei Magyarországon a legjelentősebb múlttal rendelkező szakmai műhelyt alkotják, széles körű tapasztalatokkal rendelkeznek a projektfinanszírozásban, szindikált hitelezésben, akvizíció-finanszírozásban, lakásépítés-finanszírozásban. Vállalati ügyfeleinket nem csak mindennapi üzletmenetükkel kapcsolatos pénzügyeikben segítjük, hanem európai uniós kérdésekben is. A K&H Bank Önkormányzatok és EU projektek üzletágát a kereskedelmi bankok közül elsőként hozta létre.

A K&H Treasury a piaci kockázat kezelésére alkalmas széles termékskálát kínál a vállalatoknak az azonnali és határidős devizaügyletektől az árfolyam- és kamatláb-kockázat fedezésére szolgáló struktúrákig, valamint állampapír-kereskedési szolgáltatással és egyedi bankbetétekkel áll rendelkezésre.

9.2 Kockázatkezelés

A banki tevékenység számos kockázatnak van kitéve, a K&H Bank Zrt-ben az ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszer módszertani és szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a tulajdonos KBC bank és biztosítási csoport kockázatkezelési rendszerébe.

Az egyes kockázattípusok részletes kezelése a ma már hagyományosnak tekinthető csoportosításban (hitelkockázatok, piaci kockázatok és működési kockázatok) kerül bemutatására, tekintettel arra, hogy a Bank legfelső vezető testületei és kockázati bizottságai is ilyen bontásban tárgyalják rendszeresen a Bank kockázati kitétségeit, és az ezek limitálására vonatkozó intézkedéseket és előírásokat, valamint arra, hogy a belső kockázatkezelési szervezet struktúrája is ezt a kockázati osztályozást veszi alapul.

A Kibocsátó alapvetően prudens, konzervatív kockázatvállaló és -viselő politikát valósít meg, tevékenységét az elérhető eredmény maximalizálásán túl befolyásolja a vállalt kockázatok

mértékének korlátozása és likviditás, valamint a hosszútávú fizetőképesség biztosítása, mely hosszabb távon is fenntartható növekedési pályát biztosít a Bank számára.

A Bank menedzsmentje a fenti célok elérésére megfelelő erőforrást biztosít a hatékony kockázatkezeléshez, ami az önálló, független Kockázatkezelési igazgatóságon túl a minden érdekelt felet magába foglaló, az adott kockázati kategóriához mérten kellő rendszerességgel ülésező kockázatkezelési bizottságokban is megmutatkozik.

9.2.1 Hitelkockázatok kezelése

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit.

A hitelkockázatokat a Bank a belső szabályzataiban lefektetett kockázatcsökkentő technikák alkalmazásával kezeli, amelyeket a Bank Igazgatósága fogad el. A szabályzatok lefedik a hitelezési folyamat egészét, a hitelelemzést és előterjesztést, a fedezetek és jogi biztosítékok kezelését, a döntési jogkörök meghatározását, hitel-felülvizsgálatok rendjét, illetve a hitelezés monitoringját.

Nagyobb, vagy kockázatosabb ügyek esetén, hitelfolyósításhoz kockázatelemzői vélemény szükséges, amelyben a hitelelemző figyelembe veszi a Bank általános hitelpolitikáját és a lehetséges kockázati szempontokat. Általános szabály, hogy a döntéseket bizottságok hozzák, amelyben a kockázatkezelői oldal bevonásával kettő, vagy több döntéshozó vesz részt.

A hitelportfóliót a Bank rendszeresen, meghatározott szempontok alapján kíséri folyamatosan figyelemmel, és ez alapján készülnek jelentések a Bank felső vezetésének.

a) Portfólióminősítés, céltartalék

A hitelportfólión belül meghatározó súlyt képviselnek a vállalati szektor hitelei, azonban az elmúlt években a lakossági és kisvállalati hitelezés tovább növelte részarányát.

A Bank hitelezési politikájának megfelelően a közép- és nagyvállalati körben kockázatot elsőrangú magyar cégekkel, továbbá jó minősítéssel rendelkező multinacionális vállalatok magyarországi vállalataival szemben és jó minősítésű projektek finanszírozására vállal. A kisvállalkozások és a lakosság finanszírozása egységesen, megfelelő fedezetek bevonásával a fenti körtől szervezetileg elkülönülten történik.

b) Hitelkockázati Bizottság („CRC”)

A Bizottság fő célja, hogy felügyelete alatt tartsa a bank, illetve a bankcsoport összes hitelkockázat vállalásának (partner-, adós-, kibocsátó- és ország kockázat) általános metodikái, illetve portfólió szintű kérdéseit, hitelkockázat módszertani ajánlások értékel és ajánl, elbírálja a portfólió menedzsment javaslatokat, menedzseli a Bankban a Basel II program feladatait.

9.2.2 Piaci Kockázat

A piaci kockázat a Bank deviza, kamatláb és határidős pozíciói értékének váratlan változásából fakadó veszteség kockázata. Piaci kockázati kitettséget az ügyfelek részére és a bank saját számlájára történő kereskedés egyaránt eredményezhet.

a) Eszköz/Forrás Management

Az Eszköz/Forrás management (ALM) a banki könyv piaci kockázatának kezelését foglalja magába, amely kiterjed minden a kereskedési könyvbe nem tartozó tevékenységre.

A Bank eszköz/forrás gazdálkodásának alapját a főtulajdonos KBC Bank- és Biztosítási Csoport által alkalmazott módszertan jelenti. Ennek megfelelően az ALCO folyamatosan figyelemmel kíséri

és limitek felállításával (KBC limitpolitikájával összhangban) korlátozza a banki könyv kockázati kitettségét.

A KBC Csoport eszköz/forrás gazdálkodási irányelveinek megfelelően a banki könyv kockázatkezelése a Fedezeti és Transzformációs könyvön keresztül valósul meg. A Transzformációs könyvbe a lejárat nélküli források (látra szóló források core állománya és a szabad tőke) és az ezekhez rendelt benchmark eszköz portfóliók tartoznak, míg a fedezeti könyv a banki könyv egyéb ügyfélpozícióit és az ezeket fedező pénzügyi pozíciókat tartalmazza.

A Bank mind a Transzformációs, mind a Fedezeti könyv kamatpozícióját biztonság szempontját középpontba helyezve, prudens módon kezeli.

A bank a fenti módszertant csoportszinten (K&H Asset Management, Leasing csoport) is meghonosította.

A kamatkockázat mérését és kontrollját a Bank különböző módszerek és limitek (gap-elemzés, kamatérzékenység, duration, BPV) együttes alkalmazásával biztosítja.

b) Eszköz-forrás gazdálkodási bizottság (ALCO)

Az Eszköz - Forrás Gazdálkodási Bizottság (továbbiakban: ALCO) figyeli és ellenőrzi a Bank eszköz-forrás és tőkeszerkezetét, tőkeigényét, a banki könyv kockázatait (likviditási- és kamatkockázat) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát. Az ALCO kötelezettségei a bank eszköz- és forrásgazdálkodására, valamint az ezekben rejlő kockázatokra terjednek ki. Az ALCO tájékoztatja az Igazgatóságot a kamat-, és likviditási kockázati limitek vonatkozásában, valamint a banki könyvbe tartozó tételek kockázatszámítási módszereit illetően, nyomon követi és kontrollálja a banki könyvbe tartozó tranzakciók kamatláb-, árfolyam-, és likviditási kockázati és tranzakciós limitjeit, az esetleges limittúllépéseket jóváhagyás céljából az Igazgatóság elé terjeszti. Az ALCO hatáskörébe tartozik továbbá a Bank befektetési politikájának kialakítása az összes forrásra.

c) Kereskedési könyv

A K&H Bank kereskedési tevékenysége során devizaárfolyam- és kamatkockázatot vállal, az áru és részvénypiacon nem kereskedik.

A kereskedési könyv kamat- és devizaárfolyam kockázatának mérése és ellenőrzése során a bank elsősorban a kockázatotott érték (VAR) módszert használja. A VAR módszer a kereskedéshez kapcsolódó piaci kockázat napi ellenőrzésének eszköze. A VAR statisztikai módszeren alapuló mérőszám, amely meghatározza a normál piaci körülmények esetén felmerülő, a piaci árfolyamok és árak mozgásából adódó lehetséges veszteséget. A Bank a historikus szimuláció módszerét alkalmazza, amely az elmúlt 500 nap adatain alapszik. Ez a módszer nem köti magát ár mozgások eloszlásával, illetve terméktípusok korrelációjával kapcsolatos feltételezésekhez, hanem az elmúlt év valós tapasztalati előfordulásait veszi alapul. A KBC Bankcsoport elveihez igazodva a K&H Bank is a BIS paramétereit használja. (10 napos tartási periódus, 99 %-os egy oldali konfidencia intervallum, legalább 500 napra visszamenő historikus adatsor).

A VAR módszer kiegészítéseképpen a Bank további eszközöket alkalmaz, úgy mint a Bázispont-Érték (BPV) és Kamatláb-Mismatch módszereket, koncentrációs limiteket és lejáratú megkötéseket.

A VAR módszertant stressz tesztek sorozata egészíti ki, amelyek a szélsőséges piaci körülmények közt nyújtanak lehetőséget egy adott portfólió illetőleg pozíció viselkedésének és az eredmény alakulásának elemzésére.

Mind kamatláb, mind pedig árfolyam kockázat tekintetében a limiteket a KBC csoportszinten állapítja meg, melyeket részben kiegészítenek ún. helyi limiteket is. (A Bank jelenlegi gyakorlata szerint minden opciót back-to-back, azaz fedezett alapon köt.)

A limitek kihasználtsága naponta jelentésre kerül mind a K&H Bank vezetése, mind pedig a KBC Csoport Kockázatkezelése felé, továbbá rendszeresen megkapja ezt a tájékoztatást a bank Piaci Kockázati Bizottsága és Igazgatósága.

9.2.3 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat a pozitív és negatív cash flow elemek időbeli eltéréseiből fakadó illetőleg a hazai és a nemzetközi pénzpiac likviditásának esetleges beszűküléséből adódó kockázat (utóbbi a Bank egyes pozíciói gyors és hatékony lezárását veszélyezteti).

A likviditási kockázat kezelését a Bank a stabil és diverzifikált ügyfélforrások, a likvid eszközök jelentős volumene valamint az erős tulajdonosi háttér nyújtotta előnyök kihasználásával biztosítja. A likviditási kockázatot csökkentő tényező továbbá a lejárat nélküli források „kemény mag” értékének konzervatív meghatározása valamint az év elejétől elérhető hosszú lejáratú forráskeret.

A bank likviditását napi szinten kezeli. Ezen napi szintű likviditás operatív kezelése a Treasury feladata az ALCO felügyelete mellett. A likviditási kockázat mérése, monitoringja és jelentése a Kockázatkezelés feladata. Ennek érdekében a bank különféle likviditási mutatókat és limiteket alkalmaz összhangban a KBC Bank Csoport likviditáskezelési elveivel.

Rövid távú likviditási kockázat mérésének és kezelésének központi eleme az Operatív likviditási limit. A strukturális (közép- és hosszú távú) likviditási kockázat kezelését a Bank a Likviditási Fedezet Mutató különböző időhorizonton (10 évig terjedően) értelmezett számításával és limitálásával valamint likviditási stressz tesztek kiértékelésével végzi. A Bank napi likviditásának mindenkori, akár szélsőséges helyzetekre is kiterjedő biztosításának központi eleme az operatív likviditási tartalék felállítása és napi kontrollja. Az egyes likviditási mutatók és limitek alakulását a Kockázatkezelési Igazgatóság rendszeresen jelenti a Bank vezető testületei, illetékes bizottságai részére.

9.3 Működési Kockázatok

Működési kockázatnak tekintjük annak lehetőségét, hogy a Bank veszteséget szenved a nem megfelelően működő rendszerek, folyamatok, illetve emberi hibák, vagy külső események hatására.

A KBC Csoport Bazel II. Tőkeegyezményre való felkészülésének fontos eleme a működési kockázatok kezelésének fejlesztése volt E kockázatok pontos részletes mérése érdekében a Bank a bankcsoport meghatározó tagjaira is kiterjedő adatgyűjtési rendszert épített ki, mely alapján folyamatosan figyelemmel kíséri kategorizálja és elemzi az operációs veszteségeseményeket. Amellett, hogy a leírt rendszer a fejlett mérés alapjait is megteremti, a tőkeegyezmény életbe lépésekor a tőkeigény meghatározására a bankcsoport a standard módszert választotta 2008. január 1. kezdettel, amelyre a PSZÁF engedélyt megkapta.

A K&H-ban 2008-ban is folytatódtak a kockázati és kontroll önértékelések, amelyek az egyes banki területekre vonatkozó csoportszintű követelményekkel való összehasonlításon túl a területek vezetésének szubjektív kockázatbecslését is figyelembe veszik. Ezen értékelések célja a különböző üzleti folyamatokba épített ellenőrzési mechanizmusok fejlesztése, egységesítése, a kockázati tudatosság növelése.

A Bank üzleti hatáselemzés alapján azonosította minimum szolgáltatásait és az ezekhez szükséges időkritikus folyamatait, ez alapján történik az üzletfolytonosság biztosítása (elkerülő eljárások kidolgozása, tesztelése, oktatása).

a) Országos Működési Kockázati Bizottság („OMKB”)

Az Országos Működési Kockázati Bizottság (továbbiakban: OMKB) figyeli és ellenőrzi minden, nem piaci- és hitel kockázatot (Nem megfelelő emberek, folyamatok, rendszerek és külső események) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát.

A Bizottság fő célja, hogy a Bank működési kockázatainak alakulását, valamint az ezek csökkentése érdekében tett intézkedéseket folyamatosan figyelemmel kísérje, a működési kockázatok mérésére és kezelésére létrehozott banki rendszer működését felügyelje. A tevékenységét segítő további Működési Kockázati Albizottságokat is hozott létre, biztosítva a megfelelő szintű szakértők bevonását.

b) Krízisbizottság („KB”)

A Bizottság fő célja, hogy az üzletmenetet jelentősen veszélyeztető kockázati eseményekre történő felkészülést irányítsa, az ezzel kapcsolatos feladatok helyzetét nyomon kövesse, valamint hogy ilyen események bekövetkeztekor vegye át az irányítást, menedzselje a döntéshozatalt, a külső és belső kommunikációt, valamint elrendelje és felügyelje az adott kockázati eseménykor követendő egyedi BCP (üzletfolytonossági) eljárás(ok) végrehajtását.

A KB „Normál időszakban” meghatározza a minimum szolgáltatási szinteket, kijelöli az üzletfolytonossági (BCP) illetve IT katasztrófa helyreállítási (DRP) prioritásokat, elfogadja ezek akcióterveit, teszt terveit és teszt eredményeit.

A KB „Válsághelyzetben” módosítja a szolgáltatási szinteket és csatornákat; irányítja a BCP/DRP folyamatokra való áttérést és normál eljárásokra való visszatérést; erőforrásokat csoportosít át a minimum szolgáltatások fenntartása érdekében; meghatározza a vészhelyzeti kommunikáció tartalmát és időzítését (ügyfelek, dolgozók, felügyelő hatóságok, tulajdonosok, média).

9.4 A csoport bemutatása

a) K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

1051 Budapest, Vigadó tér 1., Cg. 01-10-043736

A K&H Alapkezelő négy fő területen - befektetési alapkezelés, egyedi portfóliók kezelése, önkéntes pénztári és magánnyugdíjpénztári vagyonkezelés, befektetési tanácsadás – nyújt szolgáltatásokat szerződéses partnereinek: önkormányzatoknak, nyugdíjpénztáraknak, biztosítótársaságoknak.

b) K&H Lízingcsoport

K&H Pannonlízing Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-042149
K&H Eszközfinanszírozó Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-044272
K&H Autófinanszírozó Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-043531
K&H Ingatlanlízing Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-045353
K&H Autópark Kft.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-09-367796
K&H Eszközlízing Kft.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-09-736190
K&H Lízing Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a; Cg. 01-10-041725
K&H Lízingház Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-043292
K&H Alkusz Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg.: 01-09-469636
K&H Lízingadminisztrációs Zrt.v.a.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-043143

A K&H Lízingcsoport az eszközalapú finanszírozás teljes tárházát kínálja, vállalkozásoknak és intézményeknek egyaránt, legyen szó eszközök, gépek és berendezések finanszírozásáról, biztosításközvetítésről, autópark-kezelésről, flottafinanszírozásról. Az ügyfélközpontú szolgáltatásokat a K&H Lízingcsoport munkatársai – a K&H Pannonlízing, a K&H Autófinanszírozó, a K&H Autópark, a K&H Eszközfinanszírozó, a K&H Eszközlízing, a K&H Ingatlanlízing és a K&H Alkusz dinamikus és szakképzett dolgozói – folyamatosan fejlesztik. A csoport tagjai rugalmas konstrukciókkal és teljes körű ügyintézással is segítik a hozzájuk fordulókat. A K&H Lízingcsoport portfólió mérete 2009 I. negyedévében meghaladta a 170 Mrd forintot.

A K&H Lízingcsoport a K&H Bank tulajdonában álló három lízingtársaságból született 2001. június 30-án, magába olvasztva a Pannonlízing másfél évtizedes szakértelmét, az ABN AMRO Eszközfinanszírozó piaci kapcsolatait és a K&H Lízing fiatalos dinamizmusát és kreativitását.

c) K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.

1051 Budapest, Vigadó tér 1., Cg. 01-09-671000

Alaptevékenység: ingatlanüzemeltetés, adatfeldolgozás, számviteli, adószakértői tevékenység

d) K&H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt.

1051 Budapest, Vigadó tér 1. Cg 01-10-041967

e) K&H Biztosító Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u. 47. Cg 01-10-041919

A közvetlenül a belga KBC csoporthoz tartozó K&H Biztosító az élet- és vagyonbiztosítások teljes palettájával áll lakossági és vállalkozói ügyfelei részére mind saját 550 fős helyi képviselői hálózatán, mind a K&H Bank fiókhálózatán keresztül.

A K&H Biztosító a K&H Életbiztosító és K&H Általános Biztosító egyesülésével jött létre 2006. július 1-én.

Életbiztosítások közül magánszemélyek számára megtakarítási és kockázati (hitfedezeti) életbiztosításokat, kiegészítő baleset- és egészségbiztosításai módozatokat kínál, míg a vállalkozások számára csoportos (munkavállalói) életbiztosítási csomagokat ajánl. Ezek a lehetőségek megtakarítást és gondoskodást egyszerre jelentenek, s hozzájuk még jelentős adókedvezmény is társul.

Vagyonbiztosítások közül magánszemélyek számára gépjármű- és otthonbiztosításokat, vállalkozások számára műszaki, szállítmány-, üzemszünet-, géptörés és egyéb vagyonbiztosításokat, valamint mezőgazdasági biztosításokat ajánlunk. A Biztosító képviselőinek feladata nem csupán szolgáltatások értékesítése, hanem az ügyfelek házi biztosítási tanácsadóként való folyamatos kiszolgálása. A tanácsadók alkalmazkodnak az ügyfelek időbeosztásához, így az ügyintézés nem korlátozódik a hagyományos nyitvatartási időkre.

f) K&H Medicina Egészségpénztár

A K&H Medicina Egészségpénztár Magyarország első pénztárcsatornájának vezetője és orvos szakmai háttérrel egyaránt rendelkező országos, nyílt, egészségpénztára. A K&H Medicina Egészségpénztár a K&H Egészségpénztár és a Medicina Egészségpénztár 2002-ben bekövetkezett egyesülésével jött létre.

A K&H Medicina Egészségpénztár garantálja a biztonságot a pénztártagok, a munkáltatói tagok és a szerződött szolgáltatók számára. A befizetések nagy hányada költhető el jelentős adó- és járulékkedvezmények mellett egészségügyi és egészségvédelmi szolgáltatásokra, ezeket az egészségpénztár-tagok közeli hozzátartozói is igénybe vehetik. A K&H Medicina tagja lehet

minden 16. életévét betöltött, magyar állampolgár, illetve letelepedési engedéllyel rendelkező külföldi állampolgár.

g) K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár

A K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár 2005. július 4-től fogadja a Pénztártagok belépését. Szakmai hátterét és stabilitását a K&H Bankcsoport biztosítja: a K&H Önkéntes Nyugdíjpénztárba befektetett vagyon biztonságáról a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. gondoskodik, míg a Pénztári adminisztráció hátterét a K&H Csoportszolgáltató Kft. – amely a K&H Bank 100 %-os tulajdonában áll - biztosítja.

A K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár a befektetések kezelésére három különböző befektetési csomagot kínál. A Pénztártag dönti el, hogy nyugdíj célú megtakarítását - figyelembe véve a saját biztonsági igényét, kockázatviselő hajlandóságát – melyik befektetési csomagban gyarapítja.

h) KBC Securities Magyarországi fióktelep

A közvetlenül a belga KBC csoport érdekeltségébe tartozó Társaság a magyar befektetési szolgáltatói piacon (a csoporton belül) a K&H Equities (Hungary) Értékpapír Kereskedelmi Zrt. korábbi szerepét, pozícióit vette át 2006 októberétől. A Társaság mind hazai, mind külföldi magán és szakmai befektetők részére nyújt széleskörű tőzsdéi – a Budapesti Értéktőzsdén túl mintegy 25 európai és tengeren túli tőzsdén hajt végre megbízásokat – és corporate finance szolgáltatásokat. 2007-ben Bankcsoportunk megvásárolta az Equitas Bróker Zrt-t. A társaság fő tevékenysége értékpapír-ügynöki és alapkezelési feladatok ellátása online üzletkötéssel keresztül.

10 Trendek

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

11 A kibocsátó fő piacának bemutatása

2008 második felében a globális környezet sokat rosszabbodott, kedvezőtlené és magas kockázatúvá vált. A jelzálogpiaci, illetve értékpapírosítási válság 2008-ban áterjedt a reálgazdaságra, és az elmúlt hatvan év legsúlyosabb gazdasági visszaesését eredményezte. A romló irányzat felgyorsulásában kiemelkedő szerepet játszott a Lehman Brothers bank 2008. szeptemberi csődje, amely alapvetően megváltoztatta piaci szereplők kockázati várakozásait, és a forrásköltségek nagyarányú emelkedéséhez vezetett.

A pénzügyi szektor viselkedését világszerte növekvő kockázatkerülés jellemzi. Jellemző a pozíciók csökkentésére való törekvés, a magas forrásköltségekből, a veszteségpotenciál mérséklésének igényéből, illetve a tőkekövetelmények csökkentésének óhajából adódóan. A kialakult helyzet fő kockázata egyrészt a pénzügyi és a reálgazdasági szektor kedvezőtlen irányzatai között visszacsatolások jönnek létre másrészt, hogy a konjunktúra és a pénzügyi piacok további pályája még a közeljövőre nézve is szokatlanul nagy bizonytalansággal jelezhető előre.

A kedvezőtlen konjunkturális trend megtörésére, és a pénzügyi stabilitás megerősítésére világszerte a hatóságok erőteljes beavatkozására került sor, főként jegybanki és költségvetési intézkedések formájában. A kevés kedvező jel közé tartozik, hogy 2009. korai hónapjaiban az üzleti ciklusban legelől álló Egyesült Államok gazdaságában a konjunktúra stabilizálódásának néhány korai bizonyítéka mutatkozott. Európában kevesebb kedvező jel tapasztalható, de a gazdasági hangulat valamelyest javult.

Az elmúlt néhány hónap egyik legkedvezőtlenebb fejleménye a közép-kelet-európai (KKE) országok helyzetének romlása volt. A térség növekedési teljesítménye 2008. végén és 2009. elején számottevően romlott, ugyanakkor egyes országok esetében különböző intenzitású tőkekiáramlásra került sor. A régió valutái közül több jelentős mértékben leértékelődött, a térség

finanszírozásához kapcsolódó kockázati felárak pedig a korábbiakhoz képest jóval magasabb szintre emelkedtek.

A magyar gazdaság külső feltételrendszere és növekedési teljesítménye az elmúlt félév során jelentősen romlott. A hazai gazdasági növekedés hajtóerejét jelentő exportszektor, elsősorban a gépipar – főként az autógyártás és elektronikai ipar – termékeivel szemben megnyilvánuló külső kereslet az év folyamán jelentősen visszaesett. Ennek következtében 2008. végére, 2009. elejére az ipari termelés éves összevetésben mintegy 20-25%-kal csökkent. Az exportszektor gyengesége 2008. utolsó negyedében áttért a belföldi gazdaságra is, és a fogyasztási, valamint a beruházási kiadások tekintetében számottevő csökkenéshez vezetett. A GDP ebben az időszakban éves összevetésben 2,3%-kal csökkent. Az így kialakult trend alapvető jellemzője, hogy a külső kereslet és az ipari termelés tovább gyengül

A külső kereslet hanyatlásának hatását súlyosbították a nemzetközi pénzügyi szektor 2008. őszi sokszerű eseményei. Az eseménysor kezdete a Lehman Brothers csődjének szeptember közepi bejelentéséhez köthető, amely napokon belül a kockázati felárak nagyarányú emelkedését, illetve a globális tőkeáramlás irányának hasonló mértékű változásait eredményezte. A magyar szuverén adósságnak az ötéves CDS-spreadben megjelenő kockázati felára az év korábbi szakaszára jellemző 100-150 bázispontról október második felében 600 bázispontra emelkedett, a forint államkötvény-piacról külföldi tőke áramlott ki, a bankrendszerben pedig a valutaswap-piacon kínálati hiány lépett fel. A hatóságok a magyar gazdaság külső adósságai nagyjából egyéves lejáratú terhének megfelelő méretű IMF/EU-hitelcsomaggal, az európai és a svájci jegybankkal kötött finanszírozási megállapodásokkal, illetve részben az utóbbiakra alapozott jegybanki likviditásteremtő eszközök alkalmazásával, valamint a jegybanki alapkamat emelésével, a betétekre adott állami garancia gyakorlatilag korlátlan kiterjesztésével, az államkötvény-kibocsátások visszafogásával, és az IMF-program részeként a hazai hitelintézetek számára felállított, állami tőketámogatást és garancianyújtást lehetővé tevő konstrukció létrehozásával reagáltak.

Az említett intézkedések következtében a pénzügyi rendszer helyreállt. Az év vége felé a bankok forint- és devizaliquiditási helyzete stabilizálódott, a szuverén CDS-spread és az államkötvény-piaci hozam-követelmények jelentősen csökkentek, és átmenetileg a forint is számottevően erősödött, ami lehetőséget nyújtott a jegybanki kamatszint mérséklésére is. Azonban a szuverén kockázati felár csupán átmenetileg 350-400 bázispontra szintig enyhült, januárban pedig a KKE-régióval kapcsolatos növekvő piaci aggodalmak miatt a feltételek újabb általános romlása bontakozott ki. Ennek keretében február végére a forint történelmi mélypontot jelentő EURHUF 320-as árfolyamszintre gyengült, az ötéves CDS-spread, illetve az államkötvények hozamszintje ismét az október végi szintekre emelkedett, a jegybanki kamatmérséklés folyamata pedig az október előttinél magasabb szinten elakadt. E folyamatnak március elején a globális befektetői hangulat némi javulása, a KKE-régió eszközeinek erősödése, a fejlett gazdaságok újabb jegybanki intézkedései, illetve a magyar jegybank által végrehajtott verbális és valutapiaci intervenció vetett véget. A helyzet azonban változatlanul sérülékeny, a forint továbbra is viszonylag gyenge pozícióban van, a kockázati felárak, illetve a forrásköltségek pedig változatlanul magas szinten állnak.

A szinte folyamatosan érvényesülő sokk-közeli helyzet, illetve tartósan magas forrásköltségek markáns negatív hatást gyakorolnak a hazai bankrendszer szolgáltató képességére. A forint- és az euróhitelek ügyfélkamatai 2008. szeptember óta jelentősen emelkedtek, a bankok nagy része pedig, a forinttal szembeni tekintélyes árfolyamvolatilitás, illetve a swappiac októberi illikviditása miatt felhagyott a svájci frankban történő hitelezéssel. Emellett általános jellegű hitelkínálati korlát is kialakult. A kereskedelmi forrásszerzés erősen megnehezedett, a külföldi anyabankok pedig, amelyek az októberi sokk alkalmával jelentős összegű új forrásokat bocsátottak magyar leánybankjaik részére, azok likviditásának megerősítése céljából, azóta változatlan szinten tartják leányaik finanszírozását, a kockázati expanziót pedig, csoportszintű tőkemegfelelésük védelmében érdemi mértékben korlátozzák. Ez utóbbi törekvés a gyakorlatban a hitelezési feltételek jelentős szigorításában nyilvánul meg, mind az ár-, mind pedig a nem-árjellegű feltételek tekintetében, és

elsősorban az alacsonyabb üzleti marzsszal jellemezhető vállalati hitelezési tevékenységet sújtja. A mérleg- és hitelállományok növekedése 2008. közepe óta igen jelentős mértékben lassult: a növekedés jelenleg gyakorlatilag annyi, amennyit a lakossági betét- és kötvényállomány növekedésének a gyengülő pénzügyi pozíciójú vállalatok betétcsökkenésén felüli szerény többlete, illetve az anyabanki körön kívülről szerzett, ugyancsak mérsékelt összegű külföldi források megengednek.

Az említett reálgazdasági és pénzügyi események hatására jelenleg erős termelési, jövedelmi, munkaerő- és ingatlanpiaci sokk van kibontakozóban. Az ipari termelés feljebb már említett markáns csökkenése mellett figyelemre méltó az építőipari teljesítmény 2009. januári 16%-os éves szintű visszaesése, az egy főre eső nettó reálkeresetek csökkenése éves összevetésben 7%-os, a foglalkoztatott létszám zsugorodása 2,5%-os volt. A kiskereskedelmi forgalom egy év alatt 3%-kal csökkent, az új autók vásárlása viszont 2009. első két hónapjában több mint egyharmaddal esett vissza. Hasonlóak a legutóbbi lakásvásárlási adatok is, amennyiben a közép-magyarországi újlakás-vásárlás 2008-ban 30-40%-kal, a használt lakások forgalma 20-25%-kal esett vissza. Az év utolsó negyedében azonban a használt lakások piacának aktivitása még ennél is gyengébb volt.

Az ingatlanpiaci lanyhulás és a fogyasztói kereslet visszaesése jelentős részben már a 2008. októberi pénzügyi sokkot megelőzően bekövetkezett, e területen tehát a hitelexpanzió lassulása keresleti és kínálati tényezők együttes hatásából származott. Jelentősen más a helyzet azonban a vállalati szektor esetében, ahol a banki hitelezés dinamikájának nagyobb arányú visszaesése – lényegében megszűnése – nagyobb arányban írható az erősödő hitelkínálati korlát számlájára. A vállalati hiteldinamika ilyen alakulása számottevően növelte a szektor fizetőképességi problémáit. A felszámolási, végelszámolási és csődeljárások száma 2008-ban 16%-kal nőtt.

A korábbiaknál jóval kedvezőtlenebb finanszírozási körülmények között a magyar helyzet jelentős pozitívuma, hogy 2008-ban sikerült az államháztartás hiányát az euróbevezetés kritériumának megfelelő, a GDP 3%-a körüli szintre csökkenteni. Ezzel a magyar költségvetés korábbi, az európai körülmények között kirívóan kiegyensúlyozatlan jellege megszűnt. Sőt, a legutóbbi időszakban számos európai ország költségvetési hiánya jelentősen növekedett, s ezért ma a magyar államháztartás egyre inkább az egészségesebb európai példák közé tartozik. Ezzel szemben kedvezőtlen körülmény, hogy a fennálló finanszírozási nehézségek, valamint a EU-konvergenciaprogram és az IMF-megállapodás fiskális egyensúlyi vállalásai miatt a költségvetési politika nem használható a recesszió leküzdésére alkalmazott stabilizátorként, mert az eredeti várakozásoknál nagyobb recesszió miatt kieső bevételeket újabb bevételnövelő, vagy kiadáscsökkentő intézkedésekkel ellensúlyozni lesz szükséges. Hasonló a helyzet a jegybanki kamatpolitikával, amelyet a legutóbbi hónapokban jelentősen lecsökkent infláció ellenére, a kitartóan magas kockázati felárak miatt nem, vagy csak nagyon korlátozott mértékben lehet a gazdaság élénkítésére felhasználni. A makrogazdasági egyensúly fenntartásának elsődlegessége miatt 2009-ben meglehetősen mély gazdasági visszaesésre kell felkészülni.

11.1 A bankszektor fő jellemzői

Mérlegdinamika alakulása

A szektor mérlegfőösszege 2008-ban közel 20%-kal növekedett, ami 15 százalékponttal haladta meg a nominális GDP növekedési ütemét. Így a banki tevékenység eszközpenetrációs rátája ismét gyorsuló ütemben, 109%-os szintre emelkedett. A gyors növekedés jelentős része azonban a devizaárfolyamok mozgásának átértékelési hatásából származott, mivel az év során az euró 4,5%-kal, a svájci frank pedig közel 17%-kal erősödött a forinttal szemben.

Az átértékelési hatásnak köszönhető, hogy a mérlegfőösszeg növekedése, szemben az első félévi lendületvesztéssel, 2008 végére ismét gyorsult. Tranzakciós, vagyis az árfolyamhatástól megtisztított adatok alapján viszont az eszközoldali tevékenység lendületében az év során

folyamatos és jelentős lassulás látható. A teljes banki hitelállomány árfolyamkorrigált növekedése például mind az egy ével korábbi, mind pedig a 2008. évi korrigálatlan, 20% fölötti ütemnek mintegy felét tette ki.

A betétállomány dinamikájában 2008-ban a hitelekével ellentétes, gyorsuló tendencia érvényesült. Az összes betéti állomány gyarapodási üteme az év során 14%-osra gyorsult. Az említett tendencia különösen az év második felében jelentkezett szembejelenően, az ebben az időszakban kibontakozott reintermediációs folyamattal, vagyis főként a lakossági megtakarításoknak az alapoktól a bankrendszerbe való visszaáramlásával, valamint a devizabetétek felértékelődésével összefüggésben. A betéti expanzió azonban a gyorsulás ellenére is elmaradt a hitelállomány gyarapodásának ütemétől, vagyis az amúgy is magas hitel/betét arány tovább emelkedett. A fennmaradó ütemkülönbség kizárólag a hitel- és betéti állomány jelentősen eltérő devizatartalmának volt betudható. Árfolyamszűrt alapon a betétállomány 12%-kal gyarapodott, a hitel- és a betéti expanzió közötti eltérés pedig megszűnt. Ez egyben azt is jelenti, hogy 2008-ban a hitel/betét arány 10 százalékpontos emelkedése teljes egészében az árfolyamhatás miatt következett be.

Mérlegszerkezet alakulása

2008. folyamán a mérlegfőösszeg növekedési üteme 1%-ponttal elmaradt a hitelállomány növekedési ütemétől. A hitelek mérlegben belüli aránya tehát szerény mértékben tovább növekedett, és az év végén a teljes mérleg 68%-os hányadát tette ki. Ez nemzetközi összevetésben viszonylag magas arányt képvisel, a hitelüzletágnak a hazai bankrendszerben betöltött kiemelkedő szerepére utaló módon. Ezzel szemben jelentős mértékben, több mint 3%-ponttal csökkent a likvid eszközök aránya, amit részben a befektetési célú értékpapírok arányának 2%-pontos emelkedése ellentételezett.

A befektetési célú értékpapírok arányának növekedése főként a számviteli törvény 2008. decemberi változásának tudható be, amely a valós értékelést alkalmazók számára rendkívüli körülmények esetén lehetővé tette a kereskedési célú pénzügyi eszközök átsorolását a lejáratig tartott kategóriába. Az ennek nyomán megvalósult technikai átrendezéssel a bankok a kötvénypiac lejáratmentéből származó veszteségeket igyekeztek elkerülni, ami a ténylegesen rendelkezésre álló likvid eszközállományt nem csökkentette. További jelentős szabályozási változás volt a kötelező jegybanki tartalék 5%-os szintjének 2%-ra történt mérséklése, ami a pénztári és elszámolási számlák állományának csökkenését magyarázza.

A finanszírozási szerkezet alakulása

A bankok ügyfélbetét állománya 2008-ban közel 14%-kal gyarapodott, ami a kamatadó 2006. évi bevezetése előtti dinamikát idézi. A betétállomány növekedését elsősorban a lakossági betételhelyezések ugrásszerű, közel 17%-os bővülése vezérelte, melynek háttérében a hitelintézetek jelentős részben agresszív belföldi forrásgyűjtési törekvései álltak. A belföldi ügyfélbetétek iránt megnyilvánuló élénk keresletet elsősorban a külföldi források elérhetőségének szűkülése és jelentős mértékű drágulása motiválta, minek következtében a lekötött forintbetétek után fizetett átlagos kamatok a 2007. decemberi 6,3%-ról 2008. végére 9,7%-ra emelkedtek. A nominális kamatszint nagyarányú emelkedése ráadásul az infláció lassulásával párosult, ami a reálkamatok ennél is jelentősebb megugrását eredményezte.

A lakosság nettó finanszírozási képessége éves összevetésben nem javult, így a betétek gyorsuló növekedése jórészt más eszközökből történő átcsoportosítás eredményeként állhatott elő. Ez elsősorban a befektetési alapok által kezelt állományokat érintette. Az elmúlt években a befektetési alapok által elhelyezett betétek a hitelintézeti szektor igen dinamikus bővülő belföldi forrását jelentették. Ez utóbbi szegmens azonban a pénzügyi alapok betétei esetén 24%-os, míg az egyéb alapok által elhelyezett betéteknél 3%-os visszaesést mutatott a megelőző év állományi adataihoz képest. A lakossági betétek gyűjtése terén elért siker ezért csak részben teremtett többletforrást a bankok számára, jelentős részben ugyanis a befektetési alapok kieső betéteit helyettesítette.

A nominális kamatszint emelkedése, illetve a lakossági betétállomány hirtelen megugrása 2008. utolsó negyedéhez köthető, ami szoros összefüggésben áll a nemzetközi pénz- és tőkepiaci helyzet változásával, illetve a kelet-közép-európai országok piaci megítélésének kedvezőtlenebbé válásával. Ebben az időszakban a bankbetétek versenyképessége jelentősen nőtt az elsőrendű alternatívát jelentő alapszerűen kezelt megtakarítási formákhoz képest, részben az utóbbiak gyenge, gyakran negatív hozamteljesítménye, részben pedig a betétbiztosítási fedezettség 2008. októberi nagyarányú emelkedése, illetve a nem biztosított betétrészekre vállalt állami garancia következtében.

A háztartások nettó finanszírozási képessége 2008-ban a GDP 0,8%-a körül alakult, szemben a 2007. évi 1,6%-kal. Az ügyfélbetétek viszonylag gyors növekedését a lakossági betétek alakulása határozta meg, tekintve, hogy ez a szegmens adja az ügyfélbetét-állomány közel felét, a második legnagyobb homogénnek mondható csoport, a vállalati betét pedig ennél 20%-ponttal kisebb arányt képvisel. Ez utóbbiak állománya 2008-ban mindössze 2%-kal gyarapodott. Ezzel szemben az egyéb ügyfélbetétek állománya közel 25%-kal bővült. Az alapok betéteinek csökkenését a külföldiek betéteinek 55%-os gyarapodása ellensúlyozta, ami tulajdonképpen egyetlen nagybank külföldi pénzügyi közvetítőn keresztül történő forrásbevonásának volt köszönhető.

A befektetési alapok betétein túlmenően a belföldi hitelintézetektől származó betétállomány is jelentős, közel 23%-os visszaesést mutatott 2007. végéhez képest. Ezzel szemben a belföldi hitelintézetektől felvett hitelek állománya nagyjából ugyanekkora ütemben bővült. Az utóbbi jelenség hátterében a hazai bankközi piacról származó rövid források egy részének jegybanki hitelekkel történő helyettesítése áll. A belföldről felvett bankközi hitelek bővülése a jegybank aktivitása ellenére is jelentősen lassult az előző év dinamikájához képest. A belföldi források közül az ügyfélbetétek mellett a saját kibocsátású értékpapírok állománya bővült még gyorsuló ütemben, azonban ezek dinamikája is messze elmaradt a mérleg-főösszeg növekedésétől.

Külföldi állományok

2008-ban a külföldi források aránya a mérleg egészén belül nőtt. A belföldi betétek és hitelek közötti finanszírozási rés, valamint az egyéb belföldi források lassuló növekedéséből származó hiány betöltése a külföldi források több mint 44%-os, az előző évi ütemet 14%-ponttal meghaladó bővülését tette szükségessé. 2008. végén már a bankszektor forrásainak egyharmada származott külföldről, amelynek viszont közel 60%-át külföldi anyabankok bocsátották magyarországi leányaik rendelkezésére. Az anyabanki források növekedése 2007-ben és 2008-ban is több mint 10%-ponttal múlta felül a külföldi források átlagos bővülési ütemét, míg szerkezetét tekintve 2007-től kezdve a hosszú lejáratra nyújtott források gyorsabb növekedése volt jellemző. Ennek eredményeként 2008. végén már az összes anyabanki forrás több mint kétharmada hosszú lejáratú volt, ami a bankszektor összes forrásának közel 13%-át jelentette. A külföldi anyabankok egyre növekvő arányban, és nagyjából hosszabb lejáratú forrásokkal vesznek részt a magyarországi bankszektor finanszírozásában. Ez a támogatás, különösen az említett időszak nemzetközi pénz- és tőkepiacait jellemző csökkenő likviditás fényében kiemelkedő jelentőségűnek mondható.

A külföldi forrásbevonás szerkezetét tekintve 2008-ban a bankközi betétek és a külföldön kibocsátott értékpapírok térnyerése lassult, míg a hosszabb lejáratú bankközi hitelek aránya, elsősorban a fentebb említett anyabanki forrástámogatásnak köszönhetően gyorsabb ütemben emelkedett. Ennek következtében a külfölddel szembeni kötelezettségek aránya 2008. végére a bankközi betéteknél 77%-ot, a felvett hiteleknél 61%-ot, a saját kibocsátású értékpapírokon belül pedig 45%-ot ért el.

A külfölddel szembeni követeléseken belül a hiteleket dinamikus állománybővülés jellemezte, a külföldre kihelyezett bankközi betétek aránya viszont csökkent. A külfölddel szembeni követeléseknek az összes eszközön belüli aránya 2007. végéhez képest e két hatás eredményeként több mint 1%-ponttal, 13%-ra emelkedett.

Befektetési szolgáltatók

2008. második felében a tőkepiaci feltételek drasztikusan romlottak, ami az első félévhez képest nagyobb árfolyamesést és megnövekedett volatilitást jelentett a pénz- és tőkepiacokon egyaránt. A befektetési szolgáltatók számára mindez a bizományosi forgalom csökkenésén keresztül a jövedelmezőség csökkenését eredményezte. A tőkepiaci környezet ilyen irányú változása a befektetési vállalkozások esetén a saját számlás aktivitás visszafogását is kiváltotta, míg a hitelintézeteknél ellenkező irányú folyamat zajlott le. Utóbbi esetben az első félévet jellemző növekvő állampapír-piaci forgalom lebonyolítása, illetve a bankrendszer gyorsan növekvő devizapozícióinak fedezése a saját számlás forgalom további növekedését idézte elő.

2008. végén a társasági formában működő szolgáltatók közül 18 hitelintézet és 21 befektetési vállalkozás rendelkezett befektetési szolgáltatási tevékenységre szóló engedéllyel. A hitelintézeteket tekintve 2008. második felében az ING fiókká alakulásával az említett intézményi kör létszáma eggyel csökkent, a befektetési vállalkozások száma viszont kettővel gyarapodott.

12 Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók

12.1 Pénzügyi áttekintés

A kibocsátó auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak (IFRS) megfelelően is. A hivatkozott beszámolókat az Ernst & Young Kft. auditálta.

A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2008. december 31. Az alábbi áttekintést a konszolidált pénzügyi beszámolókból megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

12.2 A Kibocsátó mérlegfőtételeinek alakulása

A Bankcsoport mérlegfőösszege 31%-kal bővült 2008-ban (záróértéke: 3 182 milliárd Ft). A növekedés eszközoldalon az ügyfélhitelekhez és az állampapírokhoz kapcsolódott 2008-ban, míg forrásoldalon kiemelhető az ügyfelekkel és a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek bővülése.

Milliárd Ft	2007 dec	2008 dec
Mérlegfőösszeg	2.421,7	3.182,5

A bankszektorhoz hasonlóan a Bank ügyfeleknek nyújtott *hitelei* 2008-ban elsősorban a lakossági hitelezésnek köszönhetően bővültek: a 2007. évi 18,2%-os növekedés után a lakossági hitelállomány 32,9%-kal bővült az év során (ebből 15% növekedést árfolyamhatás okozott), így a lakossági hitelek súlya az év végére már 40%-ra emelkedett az ügyfélhitelekben belül (2007: 34%). Hasonlóan a korábbi évekhez, a lakossági hitelek állománynövekedésében továbbra is a devizaalapú lakás- és fogyasztási hitel volt a meghatározó (a lakossági hitelfortfolio mintegy 81%-át már ezek a termékek adják). A vállalati hitelállomány 4%-kal növekedett 2008-ban a középállamati szegmensnek nyújtott devizahiteleknek köszönhetően. A *hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok* állományváltozása az önkormányzatok által kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódott. 2008-ban a bankcsoporti betétállomány 30,5%-kal bővült az év során.

Miközben a Bankcsoport a lakossági forrásgyűjtést tekintve eredményes évet zárt (a megtakarításokban betöltött második pozícióját biztosan tartja), a *betétállomány* növekedése elsősorban a tulajdonos KBC Bank érdekeltségébe tartozó KBC Asset Management által kezelt alapok lekötött betéteivel kapcsolatosan bővült.

12.3 Saját tőke változása

Milliárd Ft	2007 dec	2008 dec
Saját tőke	207,2	193,5

A *saját tőke* csökkenése az alábbi tényezők egyenlegeként adódik: a 2007. év után tulajdonosnak kifizetett osztalék elszámolása (-29,2 milliárd Ft), tárgyévi eredmény (+26,0 milliárd Ft), cash-flow és értékesíthető pénzügyi instrumentumhoz kapcsolódó átértékelési tartalék csökkenése (-10,5 milliárd Ft).

Tőke megfelelés: 2008 januárjától a Bank a Basel II-es sztenderdizált módszer alapján számítja ki tőke megfelelését melyben figyelembe veszi a működési kockázatok fedezéséhez szükséges tőke követelményt is.

A magyar tőke megfelelési szabályok szerint a Bank tőke megfelelési mutatója 9,87% volt 2008. december 31-én (amely nem összehasonlítható a 2007. december 31-ére vonatkozó 12,18%-kal, mivel az Basel I-es szabályok szerint készült). A Bank a 2008-as és 2007-es év folyamán, valamint 2008. december 31-én és 2007. december 31-én megfelelt a PSZÁF tőke megfelelési követelményeknek.

12.4 Eredménymutatók

A Bankcsoport adózás utáni eredményének alakulását a következő tábla mutatja.

Milliárd Ft	2007	2008
Mérleg szerinti eredmény	36,5	26,0

2008-ban a bankcsoport működési eredménye 48,9 milliárd Ft volt. Az előző évi eredményhez (60,9 milliárd Ft) képest a csökkenés elsősorban a Giro Bankkártya Zrt. részesedés 2007-ben elszámolt értékesítésének (+8,7 milliárd Ft) köszönhető.

- A *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 16,7%-kal bővült 2008-ben. A növekedés a továbbra is dinamikusan bővülő lakossági hitelezéshez kapcsolódó bevétel mellett elsősorban a kereskedési célú pénzügyi eszközök kamatbevételének köszönhető, miközben a leányvállalatok eredménye is bővült az év során.
- A *jutalékeredmény* 6%-kal csökkent az előző évhez képest (2008: 26,8 milliárd Ft; 2007: 28,6 milliárd Ft). A bankkártyához kapcsolódó bevételeket leszámítva a jutalékeredmény főbb komponensei (tranzakciós díjbevétel, befektetési szolgáltatások, hitel- és garancia díj) mind csökkenést mutatnak az előző évhez képest (a kevésbé kedvező üzleti környezet mellett a hitelkampányokhoz kapcsolódó jutalékráfordításnak köszönhetően).
- A valós értéken értékelt *pénzügyi instrumentumok nettó eredményének* növekedését (2008: 37,5 milliárd Ft, 2007: 33,7 milliárd Ft) a Treasury tevékenységből származó bevétel mellett az ügyfél (elsősorban lakossági hitelekhez kapcsolódó) konverziós bevétel bővülése okozta.
- Az *egyéb bevétel* csökkenése (2008: 4,9 milliárd Ft, 2007: 11,2 milliárd Ft) elsősorban a Giro Bankkártya Zrt. részesedés (+8,7 milliárd Ft) 2007-ben történt értékesítéséhez

kapcsolódik (2008-ban ezen a soron jelenik meg a Mastercard részvények értékesítésének 907 millió Ft-os eredménye).

- A Bankcsoport 2008. évi *működési költsége* 17,6 milliárd Ft-tal magasabb az előző évinél (2008: 87,7 milliárd Ft, 2007: 70,1 milliárd Ft).

A Bankcsoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

	2007	2008	vált
Költség / bevétel hányados *	57,9%	56,5%	-1,4%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel*	53,5%	51,4%	-2,1%
Jutalékeredmény / összes bevétel *	23,4%	19,6%	-3,8%
Működési bevétel * / átlagos létszám	31,2	35,2	+12,6%
Működési költség * / átlagos létszám	18,1	19,9	+9,9%
Működési eredmény * / átlagos létszám	13,2	15,3	+16,4%
Hitel / betét	100,9%	88,2%	-12,7%
Tőke **/ összes forrás	9,4%	6,7%	-2,7%
ROE (nyitó saját tőkével számolva)	21,6%	12,5%	-9,1%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	1,6%	0,9%	-0,7%

* a költség: jogi és egyéb céltartalékok nélkül, bevétel: Giro Bankkártya Zrt. értékesítése nélkül
 ** a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

Összességében elmondható, hogy a K&H Bank az előzetes várakozásoknak megfelelő eredményt ért el 2008-ban: egyedi tételektől (mint pl. a GBC 2007-es értékesítése) megtisztított pénzügyi / jövedelmezőségi számai - a versenytársak többségével ellentétben - további javulást mutatnak az előző évhez képest, miközben likviditási, ill. tőkemegfelelési szempontból is a bankszektor egyik legkedvezőbb mutatójával rendelkezik.

12.5 Számviteli politika összefoglalása

A pénzügyi beszámoló készítése során alkalmazott főbb számviteli alapelveket az alábbiakban foglaljuk össze.

12.5.1 A beszámoló készítésének alapja

Ezen konszolidált pénzügyi beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolók Szabványai (IFRS), és annak minden, alkalmazható, és az EU által átvett szabályai szerint készült.

A magyar számviteli törvény 2005. január 1-jétől hatályos változása lehetővé teszi, hogy a Csoport a konszolidált pénzügyi beszámolóját az EU által is átvett IFRS szerint készítse. A beszámoló készítésekor az EU jóváhagyási eljárásának és a Csoport tevékenységének köszönhetően nincs különbség a Csoport által alkalmazott IFRS és az EU által átvett IFRS között.

A pénzügyi beszámoló kiindulási alapja az eszközök és források bekerülési értéke, mely bizonyos portfóliók esetén korrigálásra kerül a valós érték megjelenítése érdekében.

A Csoport a Magyarországon hatályos kereskedelmi, banki és pénzügyi jogszabályok előírásainak megfelelően vezeti számviteli nyilvántartásait és állítja össze főkönyvét. A Csoport magyar forintban („Ft”) vezeti könyveit. Amennyiben másképp nincs jelezve, az egyenlegek millió forintban („millió Ft”) kerültek feltüntetésre.

Bizonyos, a törvény által előírt számviteli alapelvek különböznek a nemzetközi pénzügyi piacokon általánosan elfogadott szabványoktól. Annak érdekében, hogy a Csoport pénzügyi helyzete és működési eredménye az IFRS szerint kerüljön bemutatásra, a Csoport magyar törvények szerinti konszolidált beszámolójában módosításokat kellett végrehajtani.

12.5.2 Bevételek elszámolása

A kamatbevétel elszámolása időarányosan történik, a fennálló tőke és a vonatkozó kamatláb figyelembevételével. A pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó – egy összegben rendezett - díjak és jutalékok az instrumentum futamideje alatt kerülnek amortizálásra, az egyéb díjkövetelések vagy kötelezettségek egy összegben, kifizetéskor kerülnek elszámolásra. Az osztalék bevétel elszámolása a jogosultság megállapításakor történik.

12.5.3 Idegen pénznemek átváltása

Az idegen pénznemekben meghatározott eszközök és források forintba való átváltása a Magyar Nemzeti Bank által a mérleg fordulónapjára vonatkozóan közzétett középárfolyamon történik. Az idegen pénznemben felmerülő bevételek és kiadások az ügylet napján érvényes árfolyamon kerülnek átváltásra. Az ebből adódó árfolyamnyereséget, illetve veszteséget az eredménykimutatásban kell elszámolni.

12.5.4 A konszolidáció alapelvei

A konszolidált pénzügyi beszámoló tartalmazza a Bank, valamint mindazon jelentősebb vállalkozások pénzügyi beszámolóit, amelyekben a Bank a mérleg fordulónapján irányítást biztosító befolyással rendelkezik. A Bank és az irányítása alá tartozó vállalkozások együtt alkotják "a Csoport"-ot. Többségi irányítást biztosító befolyásról akkor beszélünk, ha a Bank közvetlenül vagy közvetve a jegyzett tőke több mint 50%-át birtokolja, vagy a szavazati jogok több mint 50%-ával rendelkezik, vagy jogában áll az igazgatótanács tagjainak többségét kijelölni vagy eltávolítani. Valamennyi lényeges csoporton belüli tranzakció, valamint azok hatása eliminálásra kerül.

Társultnak számít az a vállalkozás, melyben a Bank közvetlenül vagy közvetve a szavazati jogok 20%-ot meghaladó, ám 50%-nál kisebb hányadával rendelkezik, és a társaságban a Csoport jelentős, de többségi irányítást nem biztosító befolyással bír. A társult vállalkozások konszolidációja az equity módszerrel történik, azaz eredményüknek a Csoportra jutó arányos része szerepel az eredménykimutatásban. Konszolidáció után a mérlegben a Csoport társult vállalkozásban lévő befektetésének könyv szerinti értéke a társult vállalkozás nettó eszközértékéből a Csoportra jutó részt testesíti meg.

Közös vezetésű vállalatok azok, amelyeket a Bank és egy másik fél közösen irányít. A közös vezetésű vállalatok konszolidálása tőkearányos módszerrel történik.

A Csoport leányvállalatai és társult vállalkozásai a kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra.

12.5.5 Felvásárlások

Felvásárláskor a vállalkozás mint befektetés beszerzési értéken – mely a vállalkozás megszerzési korai valós értékét tükrözi - kerül a nyilvántartásokba. A cégérték – azaz a vállalkozás nettó eszközértékéből a felvásárlóra jutó rész és a beszerzési érték közti különbözet - a mérlegben az immateriális javak között jelenik meg. A nyilvántartásba vett eszköz értéke legalább évente felülvizsgálatra kerül és amennyiben indokolt, értékvesztést kell rá elszámolni a tárgyévi eredmény terhére.

12.5.6 Pénzügyi eszközök

Az IAS 39-es nemzetközi számviteli szabvány szerint a pénzügyi eszközök besorolhatók mint az eredményben átértékelt valós értéken tartott eszközök, hitelek és követelések, lejáratig tartott értékpapírok vagy értékesíthető pénzügyi eszközök. Megszerzéskor a nyilvántartásba vétel valós értéken történik, csökkentve - az eredményben átértékelt valós értéken tartott eszközök kivételével

–a megszerzéskor felmerülő költségekkel. A pénzügyi eszközök kategorizálása megszerzéskor történik, és évente felülvizsgálatra kerül, amennyiben ez megengedett, illetve szükséges.

Az eredményben ártértékelt valós értéken tartott eszközök

Bekerüléskor bármelyik pénzügyi eszközt valós értékelésüként lehet megjelölni. Ezeket az eszközöket kereskedési célú eszközöknek kell tekinteni, annak ellenére, hogy esetükben nincs kereskedési szándék.

Ebbe a kategóriába tartoznak a kereskedési célú eszközök is. Kereskedési céllal tartott egy eszköz, amennyiben beszerzése azzal a céllal történik, hogy rövid időn belül továbbértékesítésre kerüljön. A derivatívák kereskedési célúnak tekintendők, kivéve ha előre megtervezett és hatékony fedezeti instrumentumok.

A bekerülést követően ezek az eszközök valós értéken értékelődnek, úgyhogy a valós érték és az amortizált bekerülési érték különbsége kereskedési eredményként kerül az eredménykimutatásban elszámolásra. A kamattjellegű rész a kamatbevételek között az effektív kamat módszer alkalmazásával kerül elszámolásra.

Lejáratig tartott értékpapírok

A nem derivatív pénzügyi eszközök, melyekhez rögzített vagy meghatározott kifizetések tartoznak és rögzített lejáratral rendelkeznek lejáratig tartott értékpapíroknak minősülnek, amennyiben a Csoport szándéka és lehetősége szerint azt meg kívánja tartani lejáratig. A befektetés nem minősül lejáratig tartottnak, amennyiben a fenti feltételek nem állnak fenn. A lejáratig tartott értékpapírokat amortizált bekerülési értéken kell tartani. Az amortizált bekerülési érték az eredeti bekerülési érték csökkentve a tőketörlesztésekkel, csökkentve vagy növelve az eredeti bekerülési érték és a lejáratkor megtérülő tőkeösszeg különbözetének belső megtérülési rátájával kiszámított felhalmozott amortizációval. A számításban minden, az ügylethez kapcsolódó kapott vagy fizetett díjat, költséget és egyéb prémiumot vagy diszkontot figyelembe kell venni, mely részét képezheti az eszköz belső megtérülési rátájának. Az amortizált bekerülési értéken tartott befektetések nyereségét vagy veszteségét az eredményben az amortizáció során folyamatosan, illetve az eszköz nyilvántartásból való kivezetésekor vagy értékvesztésekor egy összegben kell elszámolni.

Hitelek és követelések

Azok a nem derivatív pénzügyi eszközök tartoznak ide, melyekhez rögzített vagy meghatározott kifizetések kapcsolódnak és nem rendelkeznek aktív piaccal. Ezek az eszközök a belső megtérülési ráta alkalmazásával számított amortizált bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban. Nyereségük, illetve veszteségük az eredményben az amortizáció során folyamatosan, illetve az eszköz nyilvántartásból való kivezetésekor vagy értékvesztésekor egy összegben kerülnek elszámolásra.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszköznek minősül minden nem derivatív pénzügyi eszköz, melyet a Csoport ezzel a céllal szerez be, vagy hoz létre, illetve melyek nem tartoznak az előzőekben leírt három kategória egyikébe sem. Beszerzéskor az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek a nyilvántartásokba, nyereségük, illetve veszteségük közvetlenül a saját tőkében elkülönítetten kerül kimutatásra, mindaddig, amíg az eszköz kivezetésre vagy értékvesztésre nem kerül, ekkor a korábban tőkében elszámolt felhalmozott nyereséget vagy veszteséget a tárgyévi eredmény terhére kell elszámolni. A belső megtérülési ráta alapján kalkulált kamattjellegű eredmény elszámolása mindig az eredményben történik.

Azon befektetések valós értékének meghatározása, melyek forgalmazása szervezett aktív pénzügyi piacon történik, a piacon jegyzett, a mérleg fordulónapja végén érvényes záróárfolyam alapján történik. Az aktív piaccal nem rendelkező befektetések valós értékének meghatározására egyéb értékelési technikák alkalmazhatók. Ezek közé tartozik a diszkontált cash flow elemzés, de

az adott eszköz valós értéke meghatározható más, hasonló kondíciókkal rendelkező eszköz aktuális valós értéke alapján is.

Visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodások

Azon eszközök, melyeket egy későbbi időpontban való visszavásárlásra szóló megállapodás keretében (repo ügylet) értékesít a Csoport, nem kerülnek kivezetésre a nyilvántartásokból, értékelésükre a kereskedési, illetve a befektetési célú eszközökre vonatkozó számviteli előírások vonatkoznak, amennyiben a visszavásárlási ár nem egyenlő a visszavásárlás időpontjában érvényes piaci értékkel. A visszavásárlási kötelezettséget hitelintézetekkel szembeni kötelezettségként vagy ügyfélbetétként kell kimutatni a beszámolóban az értékesítésből származó bevétellel egyező összegben. Az eladási ár és a visszavásárlási ár közötti különbözetet kamatráfordításként kell kezelni és az ügylet futamideje alatt időarányosan az eredményben elszámolni. Azon eszközök, melyeket egy későbbi időpontban való újraértékesítésre szóló megállapodás keretében (fordított repo ügylet) kerülnek beszerzésre, nem szerepelnek a mérlegben, mert a Csoportnak nincs rendelkezési joga ezen eszközök felett. Az ilyen megállapodásból eredő követelések a más bankokkal szembeni követelések, vagy az ügyfeleknek nyújtott hitelek között jelenhetnek meg a mérlegben a beszerzési értékkel egyező összegben. A beszerzési ár és a jövőbeni értékesítési ár közötti különbözetet kamatbevételeként kell kezelni és az ügylet futamideje alatt időarányosan az eredményben elszámolni.

Bankoknál elhelyezett betétek és egyéb pénzügyi kihelyezések

A bankoknál és egyéb pénzügyintézeteknél elhelyezett betétek és egyéb pénzügyi kihelyezések az esetleges leírásokkal, valamint a lehetséges veszteségekre képzett értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken vannak nyilvántartva. Az olyan eszközök könyv szerinti értéke, amelyekre a Csoport fedezeti ügyletet kötött a valós értékükben bekövetkező változások kiküszöbölésére, a fedezett valós értékben bekövetkezett változással arányosan kerül helyesbítésre. Az ebből származó nyereség vagy veszteség az eredményben kerül elszámolásra.

Hitelintézetektől felvett hitelek és egyéb kihelyezések

A hitelintézetektől felvett hitelek és egyéb kihelyezések a fennálló tőketartozás amortizált bekerülési összegén kerülnek kimutatásra, csökkentve az esetleges veszteségére képzett értékvesztéssel. A kamat elhatárolása és eredményben bevételként való elszámolása a fennálló tőkeösszeg alapján történik.

12.5.7 Pénzügyi eszközök értékvesztése

A Csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja, hogy szükséges-e pénzügyi eszközeire értékvesztést elszámolnia.

Amortizált bekerülési értéken szereplő eszközök

Amennyiben objektív külső tényezők alapján a Csoport úgy ítéli meg, hogy egy amortizált bekerülési értéken szereplő pénzügyi eszközre értékvesztést kell elszámolni, az értékvesztés összegét az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeli cash flow-nak (mely nem tartalmazza a lehetséges, de még be nem következett jövőbeli veszteségeket) az eszköz eredeti belső megtérülési rátájával (az eszköz keletkezésekor kiszámított belső megtérülési ráta) diszkontált jelenértéke közötti különbözetként állapítja meg. Az értékvesztés az eszköz könyv szerinti értékétől elkülönítetten kerül elszámolásra, a veszteség leírása a tárgyévi eredményben történik.

A biztosítékkal fedezett eszközök esetében a becsült jövőbeni cash flow jelenértékének számításakor figyelembe kell venni a biztosíték értékesítéséből származó lehetséges bevételeket, csökkentve az értékesítéssel járó költségekkel, függetlenül attól, hogy az értékesítésre sor kerül-e vagy sem.

A Csoport, amennyiben egyedi objektív külső tényezők azt indokolják, az egyedileg jelentős pénzügyi eszközökre egyedileg, a z egyedileg nem jelentős pénzügyi eszközökre egyedileg vagy összevontan képzi meg az értékvesztést. Ha ilyen tényezők nem léteznek, akkor az eszközre más, hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező eszközökkel együttesen, összevont alapon történik meg az értékvesztés képzése. Azok az eszközök, melyekre egyedileg megállapított értékvesztést számolt el a Csoport, nem képezhetik alapját az összevont alapon számított értékvesztésnek.

Ha egy, az értékvesztés elszámolása után bekövetkező esemény az értékvesztés visszairását indokolja, akkor azt a tárgyévi eredmény javára kell elszámolni. Az eszköz nettó könyv szerinti értéke a visszairást követően nem haladhatja meg az eszköznek az adott időpontra vonatkozó amortizált bekerülési értékét.

Ha egy hitel behajthatatlanná válik, leírásra kerül a rá képzett értékvesztéssel szemben. A hitelek a szükséges eljárások befejeztével kerülnek leírásra, miután a veszteség összege meghatározásra került. A korábbi leírásokhoz kapcsolódó esetleges megtérülések csökkentik az eredményben elszámolt hitelezési veszteség összegét.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

Ha egy értékesíthető eszköz értékvesztetté válik, akkor az amortizált bekerülési értéke és az aktuális valós értéke közötti különbség csökkenve a korábban már az eredményben elszámolt értékvesztéssel átkerül a tőkéből a tárgyévi eredménybe. Az értékesíthető tőkeinstrumentumok értékvesztésének visszairása nem számolható el az eredményben. A hitelt megtestesítő instrumentumok értékvesztésének visszairása az eredményben kerül elszámolásra, amennyiben az adott eszköz valós értékében bekövetkező növekedés egy, az értékvesztés eredményben való elszámolását követően bekövetkező eseménynek köszönhető.

12.5.8 Betétek

A pénzügyi és ügyfélbetétek bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásba. Ezt követően valamennyi kamatozó betét - a kereskedési célú kötelezettségek kivételével - a törlesztett összegekkel csökkentett, amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre. Az amortizált bekerülési érték kiszámításánál figyelembe kell venni a teljesítéskor felmerülő esetleges diszkontot, illetve prémiumot. A prémiumok, illetve diszkontok leírása belső megtérülési ráta alkalmazásával a betét lejáratáig rendszeresen történik, és a kamatbevételek között jelenik meg. Az amortizált költségen nyilvántartott - fedezeti ügylettel nem érintett - kötelezettségek esetében az esetleges veszteséget vagy nyereséget a Csoport az adott kötelezettség megszűnésekor vagy értékvesztésekor számolja el az eredményben.

12.5.9 Tárgyi eszközök

Az ingatlanok, gépek és berendezések kezdetben bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásba. Értékcsökkentésük lineáris módszerrel történik az eszközök becsült hasznos élettartama alatt, a földterületek kivételével, melyek élettartama korlátlan, ezért értékcsökkenés sem számolható el utánuk. Az értékcsökkenési leírás kiszámítása a következő kulcsokkal történik:

Épületek 2 - 3%

Bérleményen végzett átalakítások 6%

Bútorok, berendezések és felszerelések 7 - 33%

Szoftver 20%

Az eszköz élettartamát meghosszabbító vagy állapotát jelentős mértékben javító cserék és korszerűsítések aktiválásra kerülnek. A javítási és karbantartási költségeket azok felmerülésekor az eredmény terhére kell elszámolni. A Csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja, hogy szükséges-e az eszközökre értékvesztést elszámolni. Amennyiben a körülmények azt indokolják,

vagy egy adott eszköz értékvesztés tesztelése szükségessé válik, a Csoport becslést készít az eszköz megtérülési értékére. Az eszköz megtérülési értéke a valós értéke, csökkentve az esetleges értékesítés költségeivel, és a használati értéke közül a magasabb, melyeket eszközönként egyedileg kell megállapítani, kivéve ha az eszközön realizált gazdasági haszon más eszközökből vagy eszközcsoportokból származó haszontól nem különíthető el. Amennyiben az eszköz könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülési értékét, az eszközre értékvesztést kell elszámolni, úgy, hogy az új könyv szerinti érték a megtérülési érték legyen. A használati érték a becsült jövőbeli cash flowk adóhatást nem tartalmazó diszkontrátával számított jelenértéke, amely a pénz időértékét és az adott eszközhöz kapcsolható kockázatot tükrözi az aktuális piaci körülmények között.

12.5.10 Immateriális javak

Az immateriális javak a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban. Az értékcsökkenés lineáris módszer alkalmazásával, az eszközök becsült hasznos élettartamára vetítve, a következő kulcsokkal kerül kiszámításra:

Bérleti jogok 2%

A bérleti jogok bizonyos épületek meghatározatlan időre szóló bérletére vonatkoznak. Az egyes immateriális javak könyv szerinti értékét évente felül kell vizsgálni, és - amennyiben szükséges - értékvesztést kell elszámolni az eredmény terhére. Az üzleti vagy cégérték elszámolására vonatkozó előírásokat ezen fejezet Felvásárlások című bekezdése tartalmazza.

12.5.11 Függő kötelezettségek

A Csoport szokásos üzletmenete során mérlegen kívüli kötelezettségeket vállal, idetartoznak például a garanciák, hitelnyújtásra vonatkozó kötelezettségvállalások, akkreditívek, kezességek valamint a pénzügyi eszközökre vonatkozó ügyletek. Ezek a kötelezettségvállalások a pénzügyi beszámolóban csak akkor jelennek meg, amikor esedékessé válnak.

A függő kötelezettségek veszteségeire olyan mértékű céltartalék kerül képzésre, amely a vezetés megítélése szerint elégséges ahhoz, hogy fedezze a jövőben esetlegesen felmerülő veszteséget. A tartalék megfelelőségét a vezetés az egyes tételek rendszeres áttekintése, a közelmúltban elszenvedett veszteségek, az aktuális gazdasági helyzet, az egyes ügyletkategóriák kockázati jellemzői és más kapcsolódó tényezők alapján határozza meg.

12.5.12 Adózás

Az adózás a Magyar Köztársaság adórendeleteivel összhangban történik.

A halasztott adó követelés vagy kötelezettség megállapítása a Csoport magyar és nemzetközi számviteli alapelvek alapján összeállított konszolidált mérlegében mutatózó átmeneti eltérések alapján történik. Az adó megállapításához a Csoport azt a (jogszályban meghatározott) adókulcsot alkalmazza, mely az átmeneti eltérés megszűnésekor várhatóan érvényben lesz.

12.5.13 Céltartalékok

Céltartalékok akkor kerülnek elszámolásra, amikor egy múltbeli esemény következtében a Csoportnak a jelenben merül fel (törvényi vagy feltételezett) kötelezettsége, és fennáll annak a valószínűsége, hogy a kötelezettség rendezése érdekében gazdasági hasznot megtestesítő források kifizetésére lesz szükség és az ilyen kötelezettségek összege megbízhatóan becsülhető.

12.5.14 Származékos ügyletek - derivatívák

A Csoport mind a devizapiacra, mind pedig a tőkepiacra köt származékos ügyleteket, ideértve a határidős kamatláb megállapodásokat (FRA), határidős devizaügyleteket, betétcseréket valamint az opciókat. A származékos ügyletek valós értéken kerülnek nyilvántartásra. A származékos ügylet valós értéke megegyezik a származékos ügyletek - az érvényben lévő árfolyamok vagy

belső árazási modellek alapján történő - piaci értékelése során kapott nem realizált nyereséggel vagy veszteséggel. A pozitív valós értékkel bíró (nem realizált nyereség) származékos ügyletek a mérleg eszközoldalán, míg a negatív valós értéket képviselő (nem realizált veszteség) származékos ügyletek a forrásoldalon jelennek meg.

A derivatívák kereskedési, illetve fedezeti célúak lehetnek. Fedezeti könyvelés szempontjából a fedezeti ügyletek két kategóriába sorolhatók: (a) valós érték fedezeti ügyletek, amelyek egy létező eszköz vagy forrás valós értékében bekövetkező változás kockázatára nyújtanak fedezetet; illetve (b) „cash flow” fedezeti ügyletek, amelyek egy létező eszközzel vagy forrással kapcsolatos konkrét kockázatnak vagy egy jövőbeni ügyletnek tulajdonítható pénzáram-ingadozás kockázatát hivatottak kivédeni.

Az olyan valós érték fedezeti ügyletek esetében, amelyek megfelelnek a fedezeti ügyletekre vonatkozó számviteli szabályoknak, a fedezeti eszköz átértékeléséből adódó bármely nyereség vagy veszteség azonnal elszámolásra kerül az eredmény terhére. A fedezett tétel helyesbítésre kerül a fedezett kockázathoz kapcsolódó valós érték változásokkal, melynek elszámolása az eredményben történik.

Az olyan „cash flow” fedezeti ügyletek esetében, amelyek megfelelnek a fedezeti ügyletekre vonatkozó számviteli szabályoknak, a hatékony fedezeti ügyletnek minősülő fedezeti ügyleten realizált nyereség vagy veszteség elkülönítetten, közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, míg a nem hatékony rész az eredményben. A hatékony „cash flow” fedezeti ügyletekből származó, korábban saját tőkeként elszámolt felhalmozott nyereség vagy veszteség, a későbbiekben átkerül annak az időszaknak az eredményébe, amelyben a fedezett ügylet realizált eredménye is megmutatkozik, vagy bekerül annak a nem pénzügyi eszköznek vagy forrásnak a bekerülési értékébe, melynek kockázatát az említett ügylet fedezte.

Az olyan fedezeti ügyletek esetében, amelyek nem felelnek meg a fedezeti ügyletekre vonatkozó számviteli szabályoknak, a fedezeti eszköz piaci értékében bekövetkező változásokból eredő nyereség vagy veszteség közvetlenül az adott időszakra vonatkozó eredményben kerül elszámolásra.

A fedezeti ügyletekre vonatkozó könyvelés nem folytatható, ha a fedezeti ügylet lejár, eladásra, felmondásra vagy lehívásra kerül, illetve ha a továbbiakban már nem elégíti ki a fedezeti ügyletekre vonatkozó számviteli követelményeket. Ebben az időpontban a fedezeti ügyletre saját tőkeként elkönyvelt halmozott nyereség vagy veszteség továbbra is saját tőkeként kerül kimutatásra mindaddig, míg az ügylet nem realizálódik. Amennyiben a fedezett ügylet realizálása a továbbiakban már nem valószínűsíthető, a saját tőkeként elszámolt nettó halmozott nyereséget vagy veszteséget az adott időszakra vonatkozó eredményben számoljuk el. Ekkor a fedezett instrumentum átértékelése is megszűnik.

A cash flow kimutatásban a fedezeti tevékenységből eredő pénzáram a fedezett instrumentumhoz kapcsolódó pénzárammal megegyező sorban jelenik meg.

12.5.15 Rendelkezési joggal átvett eszközök

Az ügygondnoki vagy vagyonkezelői minőségben átvett eszközök nem a Csoport eszközei, és így nem jelennek meg jelen pénzügyi beszámolóban.

12.5.16 Lízingügyletek

Csoport mint lízingbe vevő

A pénzügyi lízingek, amelyek során a bérbe adott eszköz tulajdonjogából származó minden kockázat és haszon a Csoporté, a lízingidőszak kezdetén fizetendő minimum lízingdíjak jelenértékén kerülnek aktiválásra egy – az aktivált összeggel azonos mértékű – lízingkötelezettséggel szemben. A kifizetett

lízingdíjak a lízingkötelezettség törlesztéseként és kamatjellegű ráfordításként, azaz finanszírozási költségként kerülnek megosztásra az ügylet belső megtérülési rátája alapján.

Az aktivált bérbevett eszközök értékcsökkenése az eszköz várható hasznos élettartama alatt kerül elszámolásra.

Az olyan lízingszerződések, amelyek során a bérbeadónál marad a bérbe adott eszköz összes kockázata és a belőle származó haszon, operatív lízingnek minősülnek. Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjak a lízingidőszak során lineáris módszerrel költségként vagy bevételként kerülnek elszámolásra az eredményben.

Csoport, mint lízingbe adó

A pénzügyi lízingbe adott eszközök esetében a lízingdíjak és a nem garantált maradványérték jelenértéke lízing követelésként jelenik meg a beszámolóban. A követelés bruttó összegének és a követelés jelenértékének a különbsége a pénzügyi tevékenység meg nem szolgált bevételeként kerül elszámolásra.

A lízingbevétel a lízingidőszak során folyamatosan kerül be az eredménybe, így a követelés fennmaradó összegére rögzített kamatláb alkalmazható.

Az operatív lízingbe adott eszközök (befektetési célú ingatlanok) a mérleg Tárgyi eszközök sorában szerepelnek, míg a kapott lízingdíjak az eredményben bevételként jelennek meg.

12.5.17 Beszámítás

A pénzügyi eszközök és források egymással szembeni kölcsönös beszámítására és azok nettó egyenlegének mérlegbeli megjelenítésére csak akkor kerülhet sor, ha az elismert összegek beszámítására törvényesen érvényesíthető jogosultság áll fenn és a Csoport vagy nettó módon kívánja rendezni az adott tételeket, vagy egyidejűleg akarja értékesíteni az eszközt és rendezni a kötelezettséget.

12.5.18 Pénzeszközök

A cash flow kimutatás céljából minden - a megszerzéstől számított - 90 napnál rövidebb lejáratú eszköz pénzeszköznek minősül, ideértve a készpénzállományt, az MNB-nél elhelyezett betéteket (ideértve a kötelező tartalékot), az egyéb hitelintézeteknél elhelyezett betéteket, az egyéb hitelintézetekkel szembeni követeléseket, valamint a kereskedési célú értékpapírokat.

12.5.19 Üzletkötés-napi és teljesítés-napi könyvelés

Minden „szabványos módon” vásárolt vagy eladott pénzügyi eszköz elszámolása a teljesítés napján történik, azaz amikor az eszköz a partner számára átadásra kerül. Szabványos vásárlásnak vagy eladásnak azok az ügyletek minősülnek, amelyek során az eszközt előírások vagy a piaci szokványok által meghatározott időn belül át kell adni.

12.5.20 Hitelbiztosítékként átvett eszközök

A Csoport bizonyos hitelek és előlegek kiegyenlítéseként ingatlanokra tehet szert. Az ingatlanok a hitelek és előlegek nettó megtérülési értékén, illetve - amennyiben az alacsonyabb - az adott eszközök mindenkor piaci értékén kerülnek nyilvántartásba. Az értékesítés során realizált nyereséget vagy veszteséget, illetve az átértékelés nyomán keletkező nem realizált veszteséget az eredményben kell elszámolni.

12.5.21 Változások a számviteli politikában

A Csoport a magyar számviteli törvény 2005. január 1-jei változásainak megfelelően 2005. december 31-től kezdődően konszolidált éves beszámolóját az IFRS szerint állítja össze. (A csoport által alkalmazott IFRS és IFRIC szabványokat a konszolidált beszámoló tartalmazza).

Döntések**Pénzügyi lízing szerződések – A Csoport mint lízingbe adó**

A Csoport nagyszámú ügyféllel kötött tartós bérleti szerződéseket. Az ügyletek nagy részében azonban az eszközökhöz kapcsolódó kockázatok és az eszköz tulajdonjoga az ügyfelekre száll át, ezért a Csoport ezeket az ügyleteket pénzügyi lízingként kezeli.

A bizonytalanság becslése

A mérleg fordulónapján fennálló bizonytalanság becslésének jövőbeni és egyéb meghatározó forrásaival kapcsolatos alapfeltételezések, amelyeknél jelentős a kockázata annak, hogy lényeges módosítást okoznak az eszközök és források könyv szerinti értékében a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek részletezésre:

Hitelekre és követelésekre képzett értékvesztés

A Csoport rendszeresen felülvizsgálja a hiteleket és a követeléseket az értékvesztés megállapítása céljából. A Csoport abban az esetben, amikor a hitelfelvevőnek pénzügyi nehézségei adódnak, és a hasonló hitelvevőkre vonatkozóan kevés múltbeli adat áll rendelkezésére, az értékvesztés összegének megállapításához saját döntési tapasztalataira támaszkodik. Ehhez hasonlóan a Csoport megbecsüli a jövőbeni cash flow változásokat azon objektív adatok alapján, amelyek megmutatják a kedvezőtlen változásokat a hitelfelvevő fizetési helyzetében csoport szinten, illetve a nemzeti vagy a helyi gazdasági feltételekben, amelyek hatására a csoportban lévő eszközök értékvesztetté válnak. A Vezetőség a múltbeli veszteségek tapasztalatai alapján végzi el a becslést a hitelek és követelések azon csoportjaira, amelyeknél az eszközök hitelkockázati jellemzője és az értékvesztés objektív bizonyítékai hasonlóak.

A K&H Equitiesnél történt visszaélésekre képzett céltartalék

A K&H Equitiesnél történt visszaélések miatt elszenvedett veszteség fedezéséhez szükséges céltartalék összege szintén megemlíthető bizonytalansági tényezőként a konszolidált pénzügyi beszámolóban.

13 Nyereség előrejelzés

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy -becslést.

14 Megtekinthető dokumentumok

Az Alaptájékoztató érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataiba) lehet betekinteni a Kibocsátó székhelyén (1051 Budapest, Vigadó tér 1.), a Kibocsátóval történt előzetes egyeztetést követően:

- (i) a Kibocsátó Alapító Okirata;
- (ii) a 2007. és 2008. évi féléves és éves jelentés, levél, egyéb okirat, pénzügyi információ, amelynek egyes részeit az Alaptájékoztató tartalmazza, vagy annak tartalmára utal;
- (iii) a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, a regisztrációs okmány közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében.

A Kibocsátó fenti pénzügyi jelentései elektronikus formában a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) is elérhetőek.

15 Kulcsinformációk**a) A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége**

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

b) A Kibocsátási Program célja, a bevételek felhasználása, becsült költségek

A K&H Bank Zrt. által létrehozott 100.000.000.000 HUF (azaz száz milliárd forint) keretösszegű Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó a K&H Bank üzleti tevékenységének finanszírozására az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, USD) Kötvényeket, melyeket közép-, illetve a hosszabb távú hitelezés fejlesztésének elősegítésére használ fel. A Kötvényprogram további célja, hogy egyes kötvénykibocsátások által történő forrásbevonással Alárendelt kölcsöntőkéhez is jutassa a bankot. A Kibocsátási Program ennek megfelelően elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.

A kibocsátási program keretén belül megvalósuló egyes részkiadások költségei előreláthatóan nem haladják meg az adott részkiadás keretében forgalomba hozott kötvények össznévértékének 0,03 %-át.

16 A Kötvényprogram összefoglalása

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Kibocsátó forint vagy deviza (EUR, CHF, USD) alapú Kötvényprogramjának keretében kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalra. Az alábbi fejezet az Alaptájékoztató más fejezeteivel együttesen értelmezendő.

16.1 Összefoglaló adatok

16.1.1 Minden részkiadásra vonatkozó rendelkezések

Kibocsátó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Kibocsátási Program megnevezése:

K&H Bank Zrt Kötvényprogram 2009

Kibocsátási Program időtartama:

Az Alaptájékoztató közzétételétől számított 12 hónap időtartam.

Kibocsátási Program keretösszege:

100.000.000.000,- Ft (százmilliárd Forint) a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján. Amennyiben a Kötvények forgalomba hozatala Euróban, Svájci Frankban vagy USA dollárban történik, a Forintra kifejezett össznévérték megállapításánál az adott Kötvények forgalomba hozatali napján érvényes adott Deviza/Forint MNB hivatalos devizaárfolyamot kell figyelembe venni.

Kötvények forgalomba hozatala

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala több sorozatban és adott sorozaton belül egy vagy több részletben történik az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges feltételek szerint.

Forgalomba hozatal módja

Jegyzés vagy aukció.

Szervező és Forgalmazó:

Engedély:

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült 2009. május 4-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét 2009. június 2-án kelt PSZÁF "EN-III/KK-1/2009" számú határozatával engedélyezte.

A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok:

A kibocsátás alapjául a Tpt. és a Htp. szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv végrehajtása tárgyában kiadott 809/2004. (április 29.) EK Bizottsági rendelet tartalmazza. A kibocsátás alapjául szolgál továbbá a Kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) sz Kormányrendelet.

Kötvények előállítás módja:

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

Kötvények típusa:

A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra.

Tőzsdei bevezetés:

A Kibocsátó nem kérelmezi a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését sem a Budapesti Értéktőzsdére (cégneve és székhelye: Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1062 Budapest, Andrásy út 93.) sem más szabályozott értékpapírcsere piacra.

Fizető ügynök:

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

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 kerül meghatározásra.

Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége:

A Kibocsátó nem köti ki a forgalomba hozatali eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.

Közzététel, a Kötvényprogrammal kapcsolatos nyilvánosságra hozatalok, rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:

Az Alaptájékoztató, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu), a hirdetemények a Magyar Tőkepiac című elektronikus felületen is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a Tőkepiaci törvény 56 § szerinti a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (www.kozzetelekek.hu), valamint a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) való megjelentetéssel teljesíti.

A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések:

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

Irányadó jog és illetékesség:

A Kötvényekre és azok kibocsátására a magyar jog, és a vonatkozó európai uniós jogszabályok az irányadók. A Kötvényekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére a Fővárosi Bíróságnak van kizárólagos illetékessége.

Adózás:

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok által előírt adókkal csökkentett összeget fizet a Kötvénytulajdonosok részére. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség.

Kötvénytulajdonosok képviselése:

A Kötvénytulajdonosok képviselétére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.

16.1.2 A vonatkozó Végleges feltételekben meghatározandó rendelkezések**Forgalomba hozatali ár:**

A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra.

Aukciós eljárás lebonyolítása esetén a Kibocsátó a tőkepiaci törvény vonatkozó rendelkezései szerint az aukciós minimum árat (ha van ilyen) az aukció kezdő időpontját megelőzően az ajánlattételre jogosultak tudomására hozza.

Jegyzési eljárás keretében történő forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatali ár a tőkepiaci törvény rendelkezéseinek megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.

Kötvények pénzneme:

A Kibocsátási Program keretében Forint, Euró, Svájci Frank vagy USA dollár alapú Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.

Futamidő:

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott rendelkezések szerint 90 nap és 20 év közötti időtartam, az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembe vételével.

Kötvények névértéke:

A Kötvények névértéke a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályok kötelező érvényű rendelkezéseit.

Kamatozás:

A Kibocsátási Program keretében Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású Kötvények, Indexált Kötvények és Diszkont Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Kötvény jellege:

Alárendelt kölcsöntőke-kötvény / Nem alárendelt kölcsöntőke-kötvény

Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:

A Változó Kamatozású Kötvények és 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 vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a futamidő alatt egy összegben vagy részletekben; névértéken, névérték alatt vagy névérték felett válthatók vissza. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Értékesítési korlátozások:

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

További, a vonatkozó Végleges feltételekben – illetve az Alaptájékoztató egyéb fejezeteiben – használt fogalmak magyarázata a „19 - Definíciók” fejezetben található.

16.2 Aukciós szabályok**Aukció**

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

Ajánlattevők köre

Aukciós ajánlatot 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 Kötvények aukcióját a Kibocsátó bonyolítja le.

Aukciós ajánlatok benyújtása

Az Aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a befektető a K&H Banknál értékpapírszámlával rendelkezzen. Azon befektetők részére, akik nem rendelkeznek értékpapírszámlával, a Kibocsátó az Aukciós vásárlási ajánlat benyújtásakor mindenkor üzletszabályzata szerint értékpapírszámlát nyit.

A befektetők Aukciós vásárlási ajánlatukat a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt - a jelen Alaptájékoztató mellékletét képező minta alapján készített – kitöltött és aláírt aukciós formanyomtatvány benyújtásával tehetik meg a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen, vagy telefax útján a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt telefax számra a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban.

Az ajánlati ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére az ajánlatában megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy ajánlata részben (az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően) is elfogadható.

A Forgalomba Hozatal kezdetének és a Forgalomba Hozatal zárásának időpontját, illetve az ajánlattétel minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós vásárlási ajánlatot kizárólag a meghatározott minimális forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni. Egy befektető több Aukciós vásárlási ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós formanyomtatvány benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön Aukciós vásárlási ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az ajánlattevők a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételárát a K&H Bank Zrt. vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik.

Befizetés esetében az aukciós ajánlat elfogadásának feltétele, hogy az ajánlattevő a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételárát az ajánlati ív benyújtásával egyidejűleg az elkülönített letéti számlára befizesse.

Átutalással történő teljesítés esetén az ajánlat elfogadásának feltétele, hogy az ajánlattevő a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételárát az elkülönített letéti számlára átutalja, az átutalást igazoló bizonylat másolatát az ajánlati ívhez mellékelje, valamint, hogy a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételára az elkülönített letéti számlára az ajánlat benyújtásának napjáig beérkezzen.

A K&H Bank Zrt. jogosult a treasury keretszerződéssel, illetve, Privát-banki szerződéssel rendelkező ügyfelek esetén olyan megállapodást kötni, hogy az ajánlattevők a Kötvények teljes ellenértékét az elkülönített letéti számlára legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elnyújtási Napig kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlatok érvényessége

Az aukciós ajánlat érvényességének feltétele, hogy

- (i) a benyújtott ajánlati ív megfelelően legyen kitöltve, annak alapján az ajánlattevő személye és az ajánlat tartalma kétséget kizáróan megállapítható legyen;
- (ii) az ajánlattevő határidőben eleget tegyen - az ajánlati íven megjelölt módon – a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve minősített befektetők esetében a fentieknek megfelelően az K&H Bank Zrt-vel külön megállapodást kössön;
- (iii) az ajánlattevő az ajánlati ívet a Végleges Feltételekben foglaltak szerint meghatározott időben és módon nyújtsa be.

Az ajánlattétellel kapcsolatban külön költségek az ajánlattevőket nem terhelik, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben az ajánlattevőt terhelik.

Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten pontban foglaltak szerint.

Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbözőség esetén a Kibocsátó az

ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott határidőig, az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti az ajánlattevőket.

Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni. A Kibocsátó nem köti ki az aukciós eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes aukciós ajánlat, illetőleg a Kibocsátó nem fogad el a megjelölt minimális össznévértékre vonatkozóan érvényes aukciós ajánlatokat az aukciós eljárás eredménytelennek minősül, és az ajánlattevők által befizetett összegek az alábbi "Visszatérítések" pontjában leírtaknak megfelelően az ajánlattevők részére visszafizetésre kerülnek.

Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten

Amennyiben több ajánlattevő nyújt be érvényes aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ajánlattevő igénye az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor ezen ajánlattevők között a Kötvények allokációja

- (i) „kártyaleosztásos módszerrel” történik, azaz minden még ki nem elégített ajánlattevő számára minden körben egy-egy Kötvény kerül kiosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített ajánlattevőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen (számítógépes sorsolás útján) kerülnek a még ki nem elégített ajánlattevők között elosztásra.
- (ii) az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Visszatérítések

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

Az ilyen visszatérítésekhez kapcsolódóan az ajánlattevők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

16.3 Jegyzés szabályai

Jegyzés

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

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.

Jegyzés benyújtása

A jegyzés benyújtásának feltétele, hogy a befektető a K&H Banknál értékpapírszámlával rendelkezzen. Azon befektetők részére, akik nem rendelkeznek értékpapírszámlával, a Kibocsátó a jegyzési ajánlat megtételekor mindenkor üzletszabályzata szerint értékpapírszámlát nyit.

A befektetők jegyzésüket a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt - a jelen Alaptájékoztató mellékletét képező minta alapján készített – kitöltött és aláírt jegyzési nyomtatvánnyal tehetik meg a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban. Telefax útján történő jegyzést a bank abban az esetben fogad el, amennyiben ennek lehetőségét a Végleges Feltételek tartalmazzák.

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

A jegyzési ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére az ajánlatában megjelölt teljes összeg erejéig, és egyidejűleg tudomásul veszi, hogy ajánlata részben (a jegyezni kívánt mennyiség meghatározott részére kiterjedően) is elfogadható.

A jegyzési időszak kezdetének és zárásának időpontját, illetve a jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Jegyzést a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár(ak)on lehet tenni. A Kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Jegyzési Időszak utolsó napján a Kötvényt névértéken, az azt megelőző napokon pedig a névértéknél alacsonyabb áron (diszkont áron) lehessen jegyezni. Ez esetben a Forgalomba hozatali árak megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi forgalomba hozatali árakat a Kibocsátó a Kötvény forgalomba hozataláról szóló végleges feltételekben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően.

A befizetés módja

A befektetők a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát az K&H Bank Zrt. vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik.

Befizetés esetében a jegyzési ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a jegyző ügyfélszámláján a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára az ajánlati ív aláírásával egyidejűleg rendelkezésre álljon. A jegyző, a jegyzési ív aláírásával hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett kötvények ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett kötvények ellenértékét a Bank (jegyzési hely) haladéktalanul a kötvény elkülönített letéti számlájára helyezi.

Átutalás útján történő jegyzést a bank abban az esetben fogad el, amennyiben ennek lehetőségét a Végleges Feltételek tartalmazzák.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A K&H Bank Zrt. jogosult a treasury keretszerződéssel, illetve, privat-banki szerződéssel rendelkező ügyfelek esetén olyan megállapodást kötni, hogy a jegyzők a Kötvények teljes ellenértékét ügyfélszámlájukon legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kötelesek biztosítani.

A jegyzési ajánlat érvényessége

A jegyzési ajánlat érvényességének feltétele, hogy

- (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően legyen kitöltve, annak alapján a jegyző személye és a jegyzési ajánlat tartalma kétséget kizáróan megállapítható legyen;
- (ii) a jegyző határidőben eleget tegyen – a jegyzési íven megjelölt módon – a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve treasury keretszerződéssel, illetve privat-banki szerződéssel rendelkező befektetők esetében a fentieknek megfelelően az K&H Bank Zrt-vel külön megállapodást kössön; és a megállapodásnak megfelelően eleget tegyen befizetési/átutalási kötelezettségének;
- (iii) a jegyző a jegyzési ívet a Végleges Feltételekben foglaltak szerint meghatározott időben és módon nyújtsa be.

Az ajánlattétellel kapcsolatban külön költségek az ajánlattevőket nem terhelik, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben az ajánlattevőt terhelik.

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e esetleges túljegyzéseket.

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

Kötvényallokáció túljegyzés esetén

Minden jegyző legfeljebb az általa jegyzett Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása

- (i) „kártyaleosztásos módszerrel” történik, azaz minden még ki nem elégített jegyző számára minden körben egy-egy Kötvény kerül kiosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen (számítógépes sorsolás útján) kerülnek a még ki nem elégített jegyzők között elosztásra.
- (ii) az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

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.kh.hu) hozza nyilvánosságra legkésőbb a jegyzés lezárását követő harmadik Munkanapon.

Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Visszatérítések

A ki nem elégített, csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének, illetve a jegyzési eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek Kibocsátó általi visszatérítésére a jegyzés lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

Az ilyen visszatérítésekhez kapcsolódóan az ajánlattevők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

16.4 Adózás

Az Alaptájékoztató jelen része kizárólag általános tájékoztató jellegű és abban az Alaptájékoztató készítésekor hatályban lévő adózási szabályok kerülnek ismertetésre. Az általános jellegű tájékoztató nem veheti figyelembe az egyes Befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi konkrét körülményt, így adótanácsadásnak nem tekinthető, kizárólag tájékoztató jellegű. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban az Alaptájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi konkrét esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott.

16.4.1 Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

Belföldi illetőségű magánszemély Kötvénytulajdonosok esetében a 2006. szeptember 1. után megszerzett, nyilvánosan forgalomba hozott Kötvények kamatából, valamint a kötvény beváltásából, visszaváltásából, átruházásából származó jövedelem után az adó mértéke 2006 szeptember 1. után 20%.

Diszkont Kötvények forgalomba hozatala esetén a belföldi illetőségű magánszemély Kötvénytulajdonosoknál a Kötvények forgalomba hozatali ára és névértéke között kamat helyett elért árfolyamnyereség kamatnak minősül, amely után az adómérték 20%.

Az értékpapírok tőzsdén kívüli átruházásából származó bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított összeg valamint kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét, árfolyamnyereségnek minősül, amelynek adója 25%.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után 2007 január 1-jétől a magánszemély 14 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulást fizet mindaddig, amíg a biztosítási jogviszonyában az 1998. évi LXXX. Tv. (továbbiakban: Tbj). 19. § (1) bekezdése, valamint a Tbj. 39. § (2) bekezdése alapján megfizetett egészségbiztosítási járulék, a baleseti járulék (a továbbiakban együtt: egészségbiztosítási járulék), valamint a

- (i) vállalkozásból kivont jövedelem,

- (ii) értékpapír-kölcsönzésből származó jövedelem,
- (iii) 25, illetőleg 35 %-os adóterhet viselő osztalék, vállalkozói osztalékalap,
- (iv) árfolyamnyereségből származó jövedelem, valamint
- (v) ingatlan bérbeadásából származó egymillió forintot meghaladó jövedelem

után megfizetett százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás együttes összege el nem éri a jogszabály által meghatározott járulékfizetési felső határt, ami jelenleg 450 ezer forint.

Társaságok

A Tao. hatálya alá tartozó társaságok kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamatbevételt a társasági adóalap megállapításakor. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatbevételt, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő adó mértéke jelenleg 16%. A kamatbevétel, illetve árfolyamnyereség vagy –veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

16.4.2 Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

Külföldi illetőségű magánszemély, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, akkor annak figyelembevételével adózik, amennyiben illetőségét igazolja. Amennyiben nincs egyezmény a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. Az EU saving hatálya alá tartozó országban adóügyi illetékességgel rendelkező külföldi magánszemélyektől adólevonás nem történik, hanem az érvényes jogszabály szerint csak adatszolgáltatás készül az adóhatóság részére a kifizetett kamatösszegekről. Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni, amihez a Kötvénytulajdonosnak magyarországi adóazonosító jelet kell kérnie (kivéve a kamatbevételt). A kamatjövedelmet megszerző magánszemély utóbb az illetőségigazolás, illetve a kifizető igazolása birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adó visszatérítési igényt terjeszthet elő. A Kibocsátó a külföldi illetőségű magánszemély részére juttatott kamatjövedelem adókötelezettségével összefüggésben alkalmazza az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú mellékletének rendelkezéseit is.

Árfolyamnyereségből származó jövedelem estében a kettős adózás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezése az irányadó. Egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség csak az 1997. évi LXXX. törvény szerinti belföldi magánszemély esetében áll fenn.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamat jövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha a Tao. alapján belföldön telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

17 Kötvényfeltételek

Jelen fejezet azokat a vonatkozó Végleges Feltételekkel kiegészítendő, azokkal együtt értelmezendő jogokat, kötelezettségeket és feltételeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokhoz tartozó Kötvények vonatkozásában irányadóak és a Kötvények vonatkozásában

kiállítandó Okirathoz kerülnek csatolásra. Az adott sorozat tekintetében nem alkalmazandó feltételek, rendelkezések törlésre kerülnek.

A Sorozatot alkotó Kötvények Kötvényfeltételei, illetve az azokat megtestesítő Okirat és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák az egyes Sorozatok részletes feltételeit.

Az alábbi fejezet vonatkozásában a "Kötvény" olyan dematerializált értékpapírt jelent, amit az egyes Okirat képvisel.

Az alábbi fejezet vonatkozásában a „Kötvénysorozatrészlet” olyan azonos előállítású, azonos típusú és azonos jogokat megtestesítő Kötvényeket jelöl, melyek forgalomba hozatali napja (értéknapi) azonos. A „Kötvénysorozat” olyan „Kötvénysorozatrészletek” összességéként értelmezendő, melyek értéknapja, kamatszámításának kezdőnapja, illetve forgalomba hozatali árfolyama eltérő.

A „Kötvénytulajdonosok” vagy „Tulajdonosok” bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények mindenkori tulajdonosait jelentik, akik a vonatkozó végleges feltételekben foglalt eltérő rendelkezések hiányában bármely korlátozás nélkül jogosultak a birtoklás, használat és rendelkezés jogait gyakorolni.

17.1 Típus, forma, jogosultságok

a) Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) Előállítási forma

A Kötvények dematerializált formában kerülnek kiállításra. Az azonos Sorozatba tartozó dematerializált Kötvényekről a Kibocsátó egy példányban értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki („Okirat”), melyet a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglaltak szerint a KELER Zrt-nél letétbe helyez. Azonos sorozatba tartozó újabb Részlet forgalomba hozatala esetén a korábban kibocsátott Okirat érvénytelenítésre kerül és az újabb Részletbe tartozó Kötvényeket is tartalmazó új Okirat kerül kiállításra. Az érvénytelenítésre mindaddig nem kerülhet sor, amíg az adott Sorozatrészletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerültek.

c) Tulajdonjog

A Kötvények tulajdonjogának átruházása az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapír-számláján történő egyidejű jóváírásával történik meg. Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő, továbbá jogosult a Kötvény alapján teljesítendő kifizetésre abban az esetben is, ha a Kötvény lejárt.

17.2 Átruházás korlátozás

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

17.3 Kötvény jellege

Alárendelt/nem alárendelt.

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

A nem alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos helyen állnak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

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

17.4 Kamatozás

(a) Fix Kamatozású Kötvények Kamata

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény annak Névértéke szerint a Kamatszámítás Kezdőnapjától (beleértve a Kamatszámítás Kezdőnapját is), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A kamatok a Lejárat Napjáig (azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(oko)n és a Lejárat Napján utólag fizetendők.

Ha az vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkezik, az egyes Fix Kamatidőszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatidőszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkezik, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törédékösszeg lesz.

Jelen Kötvényfeltételekben a "Fix Kamatidőszak" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.

Ha a kamatot a Fix Kamatidőszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Kibocsátó a Névértéket minden egyes denomináció esetében először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal szorozza össze. Az eredményként kapott esetleg tört összeget

- Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint
- EUR-ban, CHF-ben és USD-ban denominált Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört EUR (USD) összeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint a felétől felfelé kerekítendő.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési Napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

A "Kamatbázis" a kamatösszeg számítása tekintetében jelen Kötvényfeltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

- 1) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges" (ICMA) szerepel:
 - (a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "Kamatozó Időszak") a napok száma egyenlő vagy kevesebb, mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó

Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; vagy

- (b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
- (1) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával;
- 2) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos év és tizenkét 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.
 - 3) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" vagy „Tényleges/Tényleges” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani (illetve, ha Kamatozó Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal, a Kamatozó Időszak nem szökőévre eső napjainak számát pedig 365-tel kell osztani).
 - 4) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
 - 5) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/360" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
 - 6) ha 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 hónappól 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).

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

(b) Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények Kamata

1) Kamatfizetési napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kötvény a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt a napot is beleértve) kamatozik. A kamat utólag fizetendő az alábbiak szerint:

- (A) A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon ("Kamatfizetési Nap"); vagy
- (B) Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett Kamatfizetési Nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban kell megfizetni, amely a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve az első Kamatfizetési Nap esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("Meghatározott Időszak").

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.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési Napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók, így amennyiben (x) abban a naptári hónapban, amelyre egy Kamatfizetési nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelné az adott Kamatfizetési napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

- (1) a Következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy
- (2) a Módosított Következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni kivéve, ha így az a következő naptári hónapra esne, amely esetben a Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (3) a Megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A jelen Kötvényfeltételek alkalmazása és értelmezése során a "Munkanap" olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat teljesítenek, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre, valamint Európában fizetendő bármely összeg esetén a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer is nyitva tart.

2) Kamatláb meghatározása

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

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott képlet szerint. A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Befektetők.

Változó Kamatozású Kötvények Kamat meghatározása "Alkalmazandó Képernyőoldal" alapján

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként „Alkalmazandó Képernyőoldal” alapján történő kamat meghatározást ír elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok szerint a következő lehet:

- (1) ajánlott/jegyzett kamatláb; vagy

(2) az ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint),

amely Referencia Kamatláb (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre) az Alkalmazandó Képernyőoldalon a Kamat Meghatározás Napján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban megadott adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél meghatározása szerint. Ha az Alkalmazandó Képernyőoldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ajánlat van a legmagasabból, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ajánlat van a legalacsonyabból, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedes jegyeinek ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint).

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal nem hozzáférhető, azon nem jegyeznek Referencia Kamatlábat, vagy 3-nál kevesebb számú jegyzés hozzáférhető, illetve a Kamatláb egyébként nem állapítható meg, úgy a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél állapítja meg az alternatív kamatlábat, amely

(1) az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amelyet maga helyett megjelöl a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal;

(2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amit a Kibocsátó választott;

(3) ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az a kamatláb, amely megfelel a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Referencia Kamatlábnak a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló futamidejű kamatlábak közül; azzal, hogy (az így meghatározott alternatív Referencia Kamatlábat) növelni vagy csökkenteni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Kamatfelárral (ha van), illetve korrigálni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Minimális Kamatlábra és/vagy Maximális Kamatlábra (ha van).

Jelen Kötvényfeltételek tekintetében az "Alkalmazandó Képernyőoldal" egy adott információ szolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t („Reuters”) és a Bloomberg News Service-t („Bloomberg”) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, miként azt referencia kamatláb szolgáltatása céljából meghatározhatják, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információ szolgáltató rendszerben, minden esetben azzal a kikötéssel, hogy ezeket olyan személy vagy szervezet jelölheti meg, aki vagy amely támogatja ezeknek az információknak a feltüntetését abból a célból, hogy a referencia kamatlábhoz hasonló kamatláb vagy árfolyam jelenjen meg.

3) Minimális és/vagy Maximális Kamatláb

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra minimális kamatlábat („Minimális Kamatláb”) ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint az adott Minimális Kamatláb, az adott Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatlábbal egyezik meg.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra maximális kamatlábat („Maximális Kamatláb”) ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési Időszakra számított

Kamatláb magasabb, mint az adott Maximális Kamatláb, az adott Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatlábal egyezik meg.

4) A Kamatösszegek kiszámítása

A Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét ("Kamatösszeg"), amely az egyes Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő.

Minden Kamatösszeg kiszámítása és bármely denomináció esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes Névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét

- Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint,
- EUR-ban és USD-ban denominált Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört euró összeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint kerekítendő.

A "Kamatbázis" a kamatösszeg számítása tekintetében jelen Kötvényfeltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

- 1) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" vagy „Tényleges/Tényleges” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani (illetve, ha Kamatozó Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal, a Kamatozó Időszak nem szökőévre eső napjainak számát pedig 365-tel kell osztani).
- 2) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- 3) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/360" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
- 4) 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 hónapná hosszabbítottnak tekinteni));
- 5) ha 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 hónapná meghosszabbítani).
- 6) Értésítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó a meghatározást követően, de legkésőbb a meghatározást követő második Munkanapon a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Központi Értékpapír-számlavezető 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 Központi Értékpapír-

számlavezetővel, valamint a Budapesti Értéktőzsdével (ha alkalmazandó) és a Kötvénytulajdonosokkal.

7) Végleges igazolások

A jelen Kötvényfeltételek "Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről" szóló rendelkezései alapján a Kibocsátó által közölt vagy kapott valamennyi igazolás, közlemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés a Kibocsátóra, továbbá a Kötvénytulajdonosok mindegyikére kötelező érvényű.

c) Diszkont Kötvény Kamata

Amikor egy Diszkont Kötvény a Lejárat Napja előtt visszafizetendővé válik, és azt esedékességekor nem fizetik ki, a Lejárat Napja előtt lejárt és fizetendő összeg az ilyen Diszkont Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összegével lesz egyenlő. A Lejárat Napjától kezdődően az ilyen Diszkont Kötvény lejárt és vissza nem fizetett tőkeösszegére fizetendő (százalékban meghatározott) éves Kamatláb megegyezik a jelen Kötvényfeltételekben meghatározott Amortizációs Hozammal.

d) Felhalmozott kamat

Az egyes Kötvények a visszaváltás dátumától kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőkekifizetést jogellenesen késleltetik vagy tagadják meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény (Ptk.) késedelmi kamatra vonatkozó rendelkezései szerinti kamat összegének mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget kifizetik.

17.5 Kifizetések

a) A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER szabályzatai és előírásai.

A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap („Fordulónap”) végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező Számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül. Amennyiben a Kötvények a Kibocsátó által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Kötvénytulajdonos részére a Kötvényhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti.

A Kötvények kapcsán a Kibocsátó a vonatkozó magyar jogszabályok által a külföldi adóügyi illetőségű személyek jövedelmére előírt maximális mértékű adót vonja le az adott Számlavezető által vezetett értékpapírszámlákon lévő Kötvények után, kivéve ha legkésőbb a Fordulónapot megelőző Munkanap délelőtt 10 óráig a Számlavezető nyilatkozik az általa vezetett értékpapírszámlákon a Fordulónapon a KELER számlavezetői rendszerének zárását követően található, a belföldi és külföldi Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségéről.

Külföldi Kötvénytulajdonos esetében a Kibocsátó akkor is a külföldi adóügyi illetőségű személyek jövedelmére előírt maximális mértékű adót vonja le, ha hatályban van ugyan a külföldi

Kötvénytulajdonos illetőségének országával a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, de a külföldi Kötvénytulajdonos a nem juttatta el a Fordulónapot megelőző Munkanap délelőtt 10 óráig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályok által előírt illetőségigazolást.

Amennyiben a külföldi Kötvénytulajdonosok eleget tesznek a fent említett kötelezettségüknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok esetében a vonatkozó egyezmény által előírt mértékű adót vonja le.

b) Fizetési nap

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában "Fizetési Nap" bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékesé bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő összeg kifizetését a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyen a ki nem fizetett összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van) amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Kötvénytulajdonosoknak a jelen Kötvényfeltételeknek megfelelő módon arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával.

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában

(i) a "tőkére" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;

(ii) a "kamatra" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő; és

(iii) a "tőke" és a "kamat" úgy tekintendők, hogy magukban foglalnak bármely egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

c) Tőke és Kamatok értelmezése

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

(i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Összegét;

(ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);

(iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);

(iv) a Diszkont Kötvények esetében az Amortizált Névérték Összegét

(v) a kamaton kívül minden más egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

d) Munkaszüneti Napok

Ha bármely Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvénytulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre és – ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkezik – nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

17.6 Törlesztés és visszaváltás

a) Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt a Lejárat napjáig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Összegben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

b) Lejárat előtt történő visszaváltás

(i) Diszkont Kötvény

(A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg ("Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg"), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Kötvény "Amortizált Névérték Összegével" (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkezik.

(B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével, az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összegnek az "Amortizációs Hozammal" megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege (ami, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkezik, az a ráta, amely a forgalomba hozatal Értéknapján a Forgalomba Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összeget eredményezne). Aukciós eljárás útján értékesített Kötvények esetében, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamokon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények értékesítési átlagára tekintendő a Forgalomba Hozatali árnak.

(C) Amennyiben a Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kötvény kapcsán esedékes és fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg a Kötvény fenti (B) albekezdésben meghatározott Amortizált Névérték Összege lesz, azzal a különbséggel, hogy a jelzett albekezdés tartalma úgy érvényes, mintha benne a Kötvények esedékessé és fizetendővé válásának időpontjára tett utalás a Fizetési Nap lenne. Az Amortizált Névérték ennek az albekezdésnek megfelelően történő kalkulációja (bármely bírósági határozatot követően is) egészen a Fizetési Napig folytatódik, kivéve, ha a Fizetési Nap a Lejárat Napjára vagy az utánra esik, amely esetben az esedékes és fizetendő összeg megegyezik a Kötvény Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összeg és a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjában meghatározott felhalmozódott kamat összegével.

Ahol az ilyen számítás kevesebb, mint egy év időtartamra vonatkozik, a számítást a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis alapján kell elvégezni a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

(ii) Egyéb Kötvények

A fenti (i) pontban leírt Kötvényektől eltérő bármely más Kötvényre vonatkozóan fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megegyezik Lejáratkori Visszaváltási Összeggel kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként rendelkeznek.

c) A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás

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

d) A Kötvénytulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Kötvénytulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel ("Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítése") kezdeményezheti a tulajdonában lévő Kötvények visszaváltását. A Kibocsátó az ilyen Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint és azok függvényében a Választott Visszaváltási Napon teljes egészében visszaváltja, és a Választott Visszaváltási Összeget, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozott kamatokkal együtt átutalja a Kötvénytulajdonos által a Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítésében megjelölt bankszámlaszámra / ügyfélszámlaszámra.

e) A Kibocsátó és a kötvénytulajdonosok megállapodása alapján történő visszaváltás

Jelen Kibocsátási program keretében kibocsátott kötvények tekintetében a Kibocsátó és a mindenkor kötvénytulajdonosok fenntartják maguknak a jogot arra, hogy kölcsönös és egybehangzó akarat nyilatkozatukkal abban állapodjanak meg, hogy a kötvénytulajdonosok a forgalomban lévő Kötvényeket, vagy azok egy részét a kölcsönösen meghatározott Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben, a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen) a kibocsátónál visszaválthassák.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényt a Kibocsátó javára zároltatni kell.

A jelen pont szerint bármely Kötvénytulajdonos által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

17.7 Lejárat előtti visszavásárlás

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

17.8 Lejárat előtti eladás

A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lejárat előtti visszavásárlás következtében a birtokába került kötvényeket, vagy azok egy részét – új befektetői kérésre – a befektetővel történő megállapodás szerinti áron részére eladja.

17.9 Elévülés

A jelenlegi magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

17.10 További forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényeivel azonos Sorozatba tartozó Kötvények, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára. A Kötvényprogram alapján történő bármely további forgalomba hozatalhoz a Felügyelet engedélye a Kötvényprogram ideje alatt nem szükséges. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseivel összhangban az adott forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és az adatokat a Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza. A Kötvényprogram ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a befektetőket gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

17.11 Irányadó jog

a) Irányadó jog

A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadóak.

b) Bírósági kikötés

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Fővárosi Bíróság rendelkezik hatáskörrel.

18 Ajánlattétel feltételei

18.1 Végleges feltételek

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

[dátum]

KERESKEDELMI ÉS HITELBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
2009. évi 100.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja keretében
[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatalának végleges feltételei

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a [•]-én kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen dokumentum és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a www.kh.hu weboldalon és az értékesítési helyeken megtekinthető.

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

Kibocsátó:	<i>K&H Bank Zrt</i> <i>1051 Budapest Vigadó tér 1.</i>
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részlet száma:	[•]
Meghatározott Pénz nem:	[Forint/EUR/USD/CHF]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális], (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
Értéknap	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•] (Csak nem-diszkont Kötvények esetén értelmezendő)
Elszámolási Nap:	[•]
Dematerializált Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású, évi [•]%] [Változó Kamatozású, [referencia kamatláb]+/- évi [•]%] [Diszkont] [Indexált Kamatozású]

	(további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Kamatbázis megállapítási nap(ok)	[•]
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
Kötvény jellege:	Alárendelt kölcsöntőke-kötvény / Nem alárendelt kölcsöntőke-kötvény
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Zrt.
KAMATFIZETÉSSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT KERÜL FIZETÉSRE)	
Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb[(ak)]:	[•]% [évente / félévente / negyedévente / havonta utólag fizetendő]
(ii) EHM	[•]
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iv) Törédékösszeg(ek)	[Az első vagy utolsó olyan törédékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]
(v) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(vi) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(vii) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(viii) Kamatösszeg megállapításáért felelős személy	[K&H Bank Zrt]
(ix) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	[•]
Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb	[•]
(ii) Referencia kamatláb:	[•]
(iii) Kamatfelár:	[•]
(iv) Referencia kamatláb meghatározásának forrása:	[Képernyőoldal alapján / egyéb]
(v) Képernyőoldal alapján való kamat meghatározás esetén az alkalmazandó képernyőoldal	[•]
(vi) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(vii) Első Kamatfizetési nap:	[•]
(viii) További Kamatfizetési nap(ok):	[•]
(ix) Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]
(x) Egyéb rendelkezés:	[•]
(xi) Minimális Kamatláb:	[•]
(xii) Maximális Kamatláb:	[•]
(xiii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól	[•]

különböző, a Változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	
(xiv) Kamatláb és kamatösszeg kiszámításáért felelős személy	K&H Bank Zrt.
Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i.) Amortizációs Hozam:	[[•]% évente (EHM)/ Aukciós értékesítés esetén: A Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam az Aukción kialakuló átlagár alapján számítandó]
(ii.) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	[•]
(iii.) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[•]
Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i.) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii.) Képlet (Kamatláb):	[•]
(iii.) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iv.) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(v.) Minimális Kamatláb:	[•]
(vi.) Maximális Kamatláb:	[•]
(vii.) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(viii.) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(ix.) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(x.) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(xi.) Egyéb rendelkezések:	[•]
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél	[K&H Bank Zrt.]
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható	[•]
A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK	
A Kötvények Törlesztése:	[•]
Kötvények lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:	[Névérték/Egyéb]
Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

i. Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
ii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja amennyiben van):	[•]
iii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
iv. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i.) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
(ii.) Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja (amennyiben van):	[•]
(iii.) Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
Minimális visszaváltási összeg	[•]
Maximális visszaváltási összeg	[•]
Kiválasztás módszere	[•]
(iv.) Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
Visszaváltási Összeg Kötvényenként:	[Névérték/egyéb]
A KÖTVÉNYEKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK	
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények
A Kötvények előállítás módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendőek]
ÉRTÉKESÍTÉS	
Forgalmazó:	[K&H Bank Zrt.]
A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	[Aukció / Jegyzés]
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté:	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Zárása:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
Aluljegyzés – alsó limit:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]

TŐZSDEI BEVEZETÉS	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott PszÁF hatósági engedély:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
A kötvény kibocsátásának célja:	[•]
Hitelminősítés	[•]
Központi Értékpapírszámla Vezető	KELER vagy jogutódja.
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	[Nem alkalmazandó / név / nevek és szám(ok)]
Szállítás:	DVP/szabad
A keletkeztetés helye:	[•]
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN Kód:	[•]
Egyéb:	[•]

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A Kötvények forgalomba hozatala [aukciós eljárás / jegyzési eljárás] keretében történik, az Alaptájékoztató és a jelen Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

[Aukciós vásárlási ajánlatot/Jegyzést] a Kibocsátó alább megjelölt értékesítési helyein lehet benyújtani személyesen (Treasury keretszerződéssel vagy Privát banki szerződéssel rendelkező befektetők esetén személyesen vagy telefaxon):

Cím	Telefon-, faxszám

18.2 Aukciós ív**VÉGLEGES FELTÉTELEK I. SZ. MELLÉKLETE****AUKCIÓS ÍV**

A K&H Bank Zrt.

100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2009. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**Az ajánlat átvevője**

K&H Bank Zrt., mint Kibocsátó

Alulírott, mint ajánlattevő

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

- devizabelföldi természetes személy
- devizabelföldi jogi személy vagy jogi személyiség nélküli gazdasági társaság
- devizakülföldi természetes személy (ország:)
- devizakülföldi jogi személy vagy szervezet (ország:)

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

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

_____darab, _____Ft, azaz _____forint / EUR / USD / CHF névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Kötvényre _____ százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•]%.

Értékpapír ISIN kódja:

Termék kockázati besorolása:

Termék összetettsége:

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló

Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Kérem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ forintot / EURt / CHF-et / USDt vezessenek át a fenti értékpapírszámlámhoz kapcsolódó pénzeszámlámról a Kibocsátó [•] számú számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg.
2. Kijelentem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ forintot / EURt / CHF-et / USDt _____-én elindítva jelen aukciós ajánlat dátumának megfelelő értéknapal átutaltam a Kibocsátó [•] számú számlájára.
3. Kijelentem, hogy a Kibocsátónál Treasury Keretszerződéssel / Privát Banki szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknapal délelőtt 10:00 óráig átutalom Kibocsátó [•] számú számlájára.¹

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

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó [•]-nél vezetett összevont értékpapírszámláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2009.....-i keltezésű Alaptájékoztatóban és a [•]-i keltezésű, a Kötvények forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételekben foglaltakat.

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen aukciós formanyomtatványon is az ott meghatározott jelentést hordozzák.

Kelt:

.....
Kibocsátó cégszerű aláírása

.....
Ajánlattevő neve, aláírása

¹ Nem az alkalmazott teljesítési módnak megfelelő pontok kihúzandók.

VÉGLEGES FELTÉTELEK II. SZ. MELLÉKLETE
JEGYZÉSI ÍV
A K&H Bank Zrt.
100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2009. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / CHF / USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ
A jegyzés átvevője

K&H Bank Zrt., mint Kibocsátó

Alulírott, mint jegyző

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

- devizabelföldi természetes személy
- devizabelföldi jogi személy vagy jogi személyiség nélküli gazdasági társaság
- devizakülföldi természetes személy (ország:)
- devizakülföldi jogi személy vagy szervezet (ország:)

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy az alábbi ([•] névértékű HUF / EUR / USD / CHF) K&H [•] Kötvényből az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben meghatározott, továbbá az alábbi feltételek szerint jegyezni kívánok:

_____darab, _____Ft, azaz _____HUF / EUR / CHF / USD névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Kötvényre [•] százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•]%.

Értékpapír ISIN kódja:

Termék kockázati besorolása:

Termék összetettsége:

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

Kijelentem, hogy a jelen jegyzés alapján fizetendő teljes összeg, azaz _____
forint / EUR / CHF / USD a jelen jegyzési megbízás felvételének időpontjában a Kibocsátónál
vezetett [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámon rendelkezésre áll.

Elfogadom, hogy az általam jegyezni kívánt Kötvények jegyzése csak akkor érvényes, ha a fenti
összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó KELER Zrt-nél vezetett összevont
értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2009.-i
keltezésű Alaptájékoztatóban és a [•]-i keltezésű, a Kötvények forgalomba hozatala kapcsán
készült Végleges Feltételekben foglaltakat.

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen jegyzési formanyomtatványon is az ott
meghatározott jelentést hordozzák.

A fenti értékpapírral (pénzügyi eszközzel) ill. ügylettel kapcsolatos közvetlen és közvetett költségek
részletes leírásáról a Hirdetményben adunk tájékoztatást, mely elérhető a Bank fiókjaiban és a
Bank honlapján.

A Jegyző kijelenti továbbá, hogy a Hirdetményben foglaltakat fenti értékpapírra (pénzügyi
eszközre) illetve ügyletre vonatkozóan megismerte és elfogadta

Kelt:

.....

Kibocsátó cégszerű aláírása

Jegyző neve, aláírása

18.3 Tőzsdei bevezetés

A vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezéseivel összhangban a Kibocsátó nem kezdeményezi a jelen Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvényeknek a BÉT-re, illetve más szabályozott piacra történő bevezetését.

19 Hitelminősítés

A Kibocsátó az Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában Fitch Ratings „Long Term A” és Moody’s „Bank Deposit long term A3” minősítéssel rendelkezik.

20 Definíciók

Az Alaptájékoztatóban használt fogalmaknak és rövidítéseknek az alábbi jelentést kell tulajdonítani, amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, illetve az adott fogalmak az Alaptájékoztatóban más helyen nem kerültek definiálásra.

”Alaptájékoztató”

A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum, amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.

”Alkalmazandó Képernyőoldal”

Egy adott információszolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t ("Reuters") és a Bloomberg News Service-t ("Bloomberg")) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben, azzal a kikötéssel, hogy ezeket olyan személy vagy szervezet jelölheti meg, aki vagy amely támogatja ezeknek az információknak a feltüntetését abból a célból, hogy a Mögöttes Termékekhez hasonló termék jelenjen meg.

”Bankcsoport” vagy ”Csoport”

A K&H Bank Zrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt.

”BÉT” vagy „Budapesti Értéktőzsde”

A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1062 Budapest, Andrássy út 93.

Diszkont Kötvények:

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik.

Egységesített értékpapír hozam mutató(EHM)

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, ha az értékpapír kamata a kibocsátó által a még hátralévő teljes futamidőre megállapításra került, a befektetési vállalkozás, a hitelintézet, valamint az a szervezet, amely törvény alapján forgalmazó igénybevétele nélkül jogosult saját kibocsátású értékpapírt forgalomba hozni, köteles kiszámítani és közzétenni az egységesített értékpapír hozam mutatót (EHM) az alábbiak szerint.

Ha a lejáratig hátralévő futamidő 365 napnál kevesebb:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{1 + r \times (t_i / 365)}$$

ahol: n: a kamatfizetések száma, r: az EHM értéke, ti: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma, (k+tt)i: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

Ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{(1 + r)^{(t_i / 365)}}$$

ahol: n: a kamatfizetések száma, r: az EHM értéke, ti: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma, (k+tt)i: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

„Elszámolási nap”

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

Elszámolási Rendszer/Elszámolóház, Központi Értékpapír-számlavezető:

A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (”KELER Rt.”) székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11., illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott más elszámolási rendszer illetve Központi Értékpapír-számlavezető.

“euró” vagy „EUR”

Az Európai Unió egyes tagállamai által létrehozott Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.

Értéknapi:

Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi Értékpapír-számlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.

„Értékpapírszámla”

A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

“Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”

A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

”Fix Kamatidőszak”

A Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.

Fix Kamatozású Kötvények:

A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába, vagy az összegszerűen megadott kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben előre meghatározásra kerül. Az éves szinten értendő kamatláb alapján számított vagy az előre összegszerűen megadott kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

“Felügyelet” vagy “PSZÁF”

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutódja.

„Forgalomba hozatal”

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala jelen Alaptájékoztató rendelkezéseivel összhangban.

“Forgalmazói feladatokat ellátó személy”

K&H Bank Zrt.

“Ft” vagy ”forint”

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.

“Hpt.”

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény, illetve annak helyébe lépő jogszabályok.

“IFRS”

Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok

Indexált Kötvények:

Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy formula vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó és az utólagos kamatfizetési időpontokat is meghatározó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

„Kamatláb”

A Kötvényekre mindenkor fizetendő kamat mértéke éves szinten, melynek mértéke jelen Alaptájékoztató „Kamatolás” c. fejezete szerint kerül kiszámításra.

”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján, annak feltételei szerint.

“KELER”

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11, nyilvántartási száma: Cg 01-10-042346.

“KELER Nyilvántartása”

A Kibocsátó részéről szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.

“Kibocsátó” vagy “Bank”

K&H Bank Zrt., melynek székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.

“Kötvény(ek)”

A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztató alapján és az ahhoz kibocsátásonként (forgalomba hozatalonként) hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

„Kötvények névértéke”

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.

“Kötvényfeltételek”

A Kötvényekre vonatkozó, a jelen Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.

“Kötvényprogram” vagy “Program”

A Kibocsátó forint, CHF, USD vagy EUR alapú kibocsátásokat tartalmazó, jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogramja, melynek keretösszege (forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke) 100.000.000.000 Ft, azaz százmilliárd forint.

„Kötvényrendelet”

A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet

“Kötvénytulajdonos” vagy “Befektető”

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.

“Központi Értékpapírszámla-vezető”

A Végleges Feltételekben meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkor jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapír-számlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.

„Lejárati nap”

Az a nap, amelyen a Kötvények a Végleges Feltételekben meghatározott rendelkezések szerint lejárttá és visszafizetendővé válnak.

”Mögöttes Termék”

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

“Munkanap”

Minden olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat teljesítenek, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre, valamint Euróban fizetendő bármely összeg esetén a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer is nyitva tart.

„Munkanap szabály”

A változó kamatláb Munkanap szabályt, Következő Munkanap Szabályt, Módosított Következő Munkanap Szabályt vagy a Megelőző Munkanap Szabályt jelenti, a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Nemzetközi értékpapír-azonosító szám:

A KELER Zrt. által kiadott ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

“Okirat”

A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvény előállításáról szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.

“Ptk”

Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

„Rendelet”

A Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK számú rendelete

“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”

Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja (keletkezési napja) azonos.

“Sorozat” vagy „Kötvény Sorozat”

Az azonos típusú, azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben, eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.

„Svájci Frank” vagy „CHF”

Svájc hivatalos fizetőeszköze

“Számlavezető”

Bármely befektetési szolgáltató, amely a Kötvényeket a KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapírszámláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján értékpapírszámlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).

„Szja”

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabályok.

“Szt.”

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tao.” vagy ”Társasági adó törvény”

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tpt.” vagy ”Tőkepiaci törvény”

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”USA dollár” vagy „USD”

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.

„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.

“Végleges Feltételek”

Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó dokumentum.

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

21 Mellékletek

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2007. december 31.

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2008. december 31.