

2016. január 20.

**KERESKEDELMI ÉS HITELBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
együttesen 100.000.000.000 Ft keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2015-2016. elnevezésű  
kibocsátási programja keretében

**400.000.000 HUF össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatalának végleges feltételei**

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Kötvényfeltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2015. május 15-én kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen dokumentum 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](http://www.kh.hu) weboldalon és az értékesítési helyeken megtekinthető.

Az „Erős korona” kötvény (a továbbiakban: Kötvény) megvásárlói a norvég korona az amerikai dollárhoz képest képest 8,50-es árfolyamszintről másfél év alatt bekövetkezett százalékos erősödésének 110%-át kapják meg lejáratkor. Kamatprémiumként, maximum 19,41%-ot (EHM: 8,9603%) amerikai dollárban számolva, forintban kifizetve lejáratkor, ezért a 290.00 referencia USD/HUF árfolyamhoz képest mért forint erősödés esetén a kifizetésre kerülő kamat mértéke csökken, forint gyengülés esetén nő. Az USD/HUF árfolyamváltozásból eredő hatás mértéke nincs korlátozva.

A Kötvény minimum kamata lejáratkor 0,01% (EHM: -3,1968%) a névérték 100%-ára számítva, amelyet az árfolyamváltozásoktól függetlenül kifizet.

**A kötvény 105%-on jegyezhető, ezért amennyiben a kötvény lejáratkor kevesebb, mint 5% kamatot fizet, a befektetőt veszteség éri!**

**A kötvény kizárólag a K&H Banknál Privát banki keretszerződéssel rendelkező ügyfelek jegyezhetik.**

<b>Kibocsátó:</b>	<b>K&amp;H Bank Zrt. 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.</b>	
(i) Sorozat megjelölése:	„Erős korona” kötvény	
(ii) Részlet száma:	1	
Meghatározott pénznem:	HUF	
<b>Össznévérték:</b>		
(i) Sorozat össznévértéke:	400.000.000 HUF	
(ii) Részlet össznévértéke:	400.000.000 HUF	
Forgalomba hozatali árfolyam kötvényenként:	2016.01.25	105.00%
	2016.01.26	105.00%
	2016.01.27	105.00%
	2016.01.28	105.00%
	2016.01.29	105.00%
Névérték kötvényenként:	100.000 HUF	
<b>Darabszám:</b>		
(i) Sorozaté:	4.000 db	
(ii) Részleté	4.000 db	
Forgalomba hozatal napja:	2016. február 2.	
Értéknap	2016. február 2.	
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	2016. február 2.	
Elszámolási nap:	2016. február 2.	
Dematerializált okirat értéknapja:	2016. február 2.	
Lejárat napja:	2017. augusztus 2.	
Futamidő:	1,5 év (547 nap)	
Kötvény típusa:	Indexált kamatozású, ahol a kamatozás feltétel teljesüléséhez kötött	
Kamatbázis:	Tényleges/365	

Alkalmazandó Munkanap Szabály:	Módosított Következő Munkanap Szabály
Forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Zrt.

### KAMATFIZETÉssel ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

#### Indexált kamatozású kötvényekkel összefüggő rendelkezések

i. Mögöttes termék (Index vagy Formula):	USD/NOK árfolyamra vonatkozó opció
ii. Kamatfizetés gyakorisága, kamatfizetési időszak hossza:	A futamidő végén egyösszegben
iii. Alkalmazott képernyőoldal:	„USDNOK” = az Európai Központi Bank hivatalos euró/norvég korona illetve euró/dollár devizaárfolyamából számolt keresztárfolyam 2017. július 28-án. „USD/HUF” = a K&H Bank hivatalos dollár/forint deviza II. középárfolyama 2017. augusztus 1-jén.
iv. Kamatláb lejáratkor	<p>A Kötvény 0,01% (EHM: -3,1968 %) garantált minimum forintkamatot biztosít. Ezen felül dollárban számolt kamatprémiumként (a továbbiakban: Kamatprémium) a 8,50-es USD/NOK árfolyamszinthez képest mért százalékos norvég korona erősödés (USD/NOK árfolyamcsökkenés) 110%-át, maximum 19,41%-ot a K&amp;H Bank lejáratkor forintban fizet ki, ezért a 290.00 referencia USD/HUF árfolyamhoz képest mért forint erősödés esetén a kifizetésre kerülő kamat mértéke csökken, forint gyengülés esetén nő. Az USD/HUF árfolyamváltozásból eredő hatás mértéke nincs korlátozva.</p> <p>A Kötvény minimum kamata lejáratkor 0,01% a névérték 100%-ára számítva, amelyet az árfolyamváltozásoktól függetlenül kifizet.</p> <p><b>A kötvény 105%-on jegyezhető, ezért amennyiben a kötvény lejáratkor kevesebb, mint 5% kamatot fizet, a befektetőt veszteség éri!</b></p> <p>A Kötvény kifizetett kamata tehát forintban: <b>0,01% + Kamatprémium x „USD/HUF” / 290</b></p> <p>ahol: <b>Kamatprémium = 110% * (8,50 – „USD/NOK”) / 8,50</b> <b>A Kamatprémium mértéke minimum 0%, maximum 19,41% (EHM: 8,9603%).</b> (A képletből számolt magasabb vagy alacsonyabb kamatértékek a fentiek szerint módosulnak!)</p> <p>„USDNOK” = az Európai Központi Bank hivatalos euró/norvég korona illetve euró/dollár devizaárfolyamából számolt keresztárfolyam 2017. július 28-án. „USD/HUF” = a K&amp;H Bank hivatalos dollár/forint deviza II. középárfolyama 2017. augusztus 1-jén.</p> <p>A Kötvény a maximális 19,41% Kamatprémiumnak megfelelő forint kamatot abban az esetben fizeti ki, ha 2017. július 28-án az „USD/NOK” 7,00 vagy annál alacsonyabb lesz.</p> <p><b>A Kötvény 8,50 vagy annál magasabb „USD/NOK” esetén a minimum 0,01% forint kamatot fizet a névérték 100%-ára számítva és a Kamatprémium nulla.</b> 7,00-nél nagyobb és 8,50-nél kisebb árfolyamok esetén a kamatláb kiszámítása a megadott képletek alapján történik.</p> <p><u>Példa táblázat</u>, amely kerek árfolyamszintekhez kiszámolt kamatlábakat tartalmaz, illetve a lehetséges „USD/HUF” árfolyamváltozás miatti három eltérő – kifizetésre kerülő – forint kamatlábra vonatkozó szcenáriót:</p>

USD/NOK** ECB árfolyam elszámolás napján	USD-ben számolt kamatprémium	A Kötvény kamata 290 "USD/HUF" esetén (EHM)	A Kötvény kamata 320 "USD/HUF" esetén (EHM)	A Kötvény kamata 260 "USD/HUF" esetén (EHM)
8.50=<	0.00%	0.01% (EHM:- 3.20%)	0.01% (EHM:- 3.20%)	0.01% (EHM:- 3.20%)

<b>8.3</b>	<b>2.59%</b>	<b>2.60% (EHM: - 1.53%)</b>	<b>2.87% (EHM: - 1.36%)</b>	<b>2.33% (EHM: - 1.70%)</b>
<b>8.1</b>	<b>5.18%</b>	<b>5.19% (EHM: 0.12%)</b>	<b>5.73% (EHM: 0.46%)</b>	<b>4.65% (EHM: - 0.22%)</b>
<b>7.9</b>	<b>7.76%</b>	<b>7.77% (EHM: 1.75%)</b>	<b>8.57% (EHM: 2.26%)</b>	<b>6.97% (EHM: 1.25%)</b>
<b>7.7</b>	<b>10.35%</b>	<b>10.36% (EHM: 3.38%)</b>	<b>11.43% (EHM: 4.05%)</b>	<b>9.29% (EHM: 2.71%)</b>
<b>7.5</b>	<b>12.94%</b>	<b>12.95% (EHM: 4.99%)</b>	<b>14.29% (EHM: 5.82%)</b>	<b>11.61% (EHM: 4.16%)</b>
<b>7.3</b>	<b>15.53%</b>	<b>15.54% (EHM: 6.59%)</b>	<b>17.15% (EHM: 7.58%)</b>	<b>13.93% (EHM: 5.60%)</b>
<b>&lt;=7.00</b>	<b>19.41%</b>	<b>19.42% (EHM: 8.97%)</b>	<b>21.43% (EHM: 10.19%)</b>	<b>17.41% (EHM: 7.74%)</b>

A táblázatban feltüntetett számadatok kizárólag tájékoztató jellegűek.

Kamatláb kerekítés két tizedesre történik a matematikai kerekítés általános szabályai szerint.

v. Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	Nem alkalmazandó
vi. Kamatláb(ak) meghatározásának napja(i):	Nem alkalmazandó
vii. Első kamatfizetési nap:	Lejárat napján
viii. További kamatfizetési nap(ok):	Nem alkalmazandó
ix. Meghatározott kamatfizetési időszak(ok):	A futamidő végén
x. Egyéb rendelkezések:	A kamat minden esetben a névérték százalékában értendő
xi. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél	K&H Bank Zrt.
xii. Kamatfizetés helye	K&H Bank Zrt.-nél vezetett értékpapír-számla esetén az 'Ügyfélszámla', egyéb esetben az ügyfél értékpapír-számlájához kapcsolódó pénzforgalmi számla
xiii. Rendelkezések a kamatlábra vagy kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható	Nem alkalmazandó
xiv. Változó kamatozású kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó
xv. Diszkont kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó
xvi. Fix kamatozású kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó

#### **A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK**

**A Kötvények törlesztése**

i. Visszaváltás a kötvénytulajdonosok döntése alapján:	Nem alkalmazandó
ii. Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján	Nem alkalmazandó
iii. A Kötvény lejárat előtti visszaváltása:	-
iv. Kibocsátó által választott visszaváltási nap	-
v. Kötvények visszaváltási értéke lejárat előtti visszaváltáskor:	-
vi. Tőke és kamatfizetés helye	-
vii. Egyéb rendelkezések:	-
viii. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél	-
ix. Tájékoztató a visszaváltásról	-
x. Kötvényenkénti választott visszaváltási összeg és számításának módja (amennyiben van):	-
xi. Amennyiben részben is visszaváltható:	-
xii. Minimális visszaváltási összeg	-
xiii. Maximális visszaváltási összeg	-
xiv. Kiválasztás módszere	-
xv. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	-
<b>A KÖTVÉNYEK LEJÁRATÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK</b>	
<b>A Kötvények törlesztése</b>	
i. Kötvények visszaváltási értéke:	A névérték 100 %-a + kamatláb, a fentebb vázolt feltételeknek megfelelően, a „Kamatfizetéssel összefüggő rendelkezések” rész „iv. Kamatláb lejáratkor” pontjában leírtak szerint.
ii. Fizetés napja:	2017. augusztus 02.
iii. Egyéb rendelkezések:	A kamat a névérték százalékában értendő, évesített kamat
iv. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	K&H Bank Zrt.

v. Tőke és kamatfizetés helye:	K&H Bank Zrt.-nél vezetett értékpapír-számla esetén az 'Ügyfélszámla', egyéb esetben az ügyfél értékpapír-számlájához kapcsolódó pénzforgalmi számla
vi. Tájékoztató a lejáratról:	A Bank hirdetményében. <a href="http://www.kh.hu">www.kh.hu</a>
<b>A KÖTVÉNYEKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK</b>	
i. A Kötvények típusa:	Névre szóló
ii. A Kötvények előállítási módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
iii. Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	-
<b>ÉRTÉKESÍTÉS</b>	
i. Forgalmazó:	K&H Bank Zrt.
ii. A forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	-
iii. A forgalomba hozatal módja:	Jegyzés
iv. A forgalomba hozatal helye:	K&H Bank Zrt. 421-es privát bankfiókjában
v. Befektetői kör:	<b>Csak Privátbanki keretszerződéssel rendelkező ügyfeleknek</b>
vi. Jegyzési garanciavállaló (ha van ilyen):	-
vii. A jegyzési időszak kezdete:	2016.01.25.
viii. A jegyzési időszak zárása:	2016.01.29, de a Kibocsátó ezt megelőzően is, három jegyzési nap elteltével bármelyik jegyzési napon dönthet a jegyzés lezárásáról.
ix. Átruházási megkötés:	nincs
x. Maximális forgalomba hozatali hozam (ha van ilyen):	-
xi. Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	-
xii. Minimális jegyzési mennyiség befektetőnként:	1.000.000 HUF (névértéken)
xiii. Maximális jegyzési mennyiség befektetőnként:	-
xiv. Túljegyzés:	A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el legfeljebb 2.000.000.000 HUF össznévértékben.
xv. Aluljegyzés:	A Kibocsátónak joga van eredménytelennek tekinteni a jegyzést amennyiben legalább 300.000.000 HUF össznévértékben nem történik jegyzés.
xvi. Az Allokáció időpontja:	2016.02.02.
xvii. Az Allokáció módja:	Időrendi módszerrel történik.
xviii. Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	<a href="http://www.kh.hu">www.kh.hu</a> 2016.02.02.

<b>TŐZSDEI BEVEZETÉS</b>	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.
Forgalomba hozatali korlátozások:	-
<b>ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK</b>	
A Kibocsátási Programra adott MNB hatósági engedély:	H-KE-III-453/2015 . számú határozat
A Kibocsátó határozata a forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	2016.01.18. napján kelt NAPP döntés
A kötvény kibocsátásának célja:	Befektetési lehetőség biztosítása a K&H Bank privátbankiügyfelei részére, elősegítve a tőkepiaci források hatékony bevonását a bank üzleti tevékenységének finanszírozásához.
Hitelminősítés	-
Központi Értékpapírszámla Vezető	KELER vagy jogutódja
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	Nem alkalmazandó
A keletkeztetés helye:	KELER
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN azonosító:	HU0000356811
Kockázati besorolás:	Óvatos
Komplexitás:	Komplex
Egyéb:	nem OBA garantált

Budapest, 2016.01.20.

**K&H Bank Zrt.**

## ÖSSZEFOGLALÓ

Az Összefoglalóban az első oszlop 809/2004/EK Rendelet XXII. számú melléklete szerinti Elemszámot, míg a második oszlop a Közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az Összefoglalóban nem értelmezhető megjegyzés kerül feltüntetésre.

### A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p>A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ez az Összefoglaló az Alaptájékoztatók bevezetőjének tekintendő;</li> <li>• az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztatók egészének figyelembevételére kell alapoznia;</li> <li>• ha az Alaptájékoztatókban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatókkal kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá</li> <li>• polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztatók más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztatók más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba</li> </ul>
A.2.	A kibocsátó a Kötvények elsődleges forgalomba hozatalához kapcsolódóan nem kötött megállapodást pénzügyi közvetítőkkel.

### B. szakasz – A kibocsátó és az esetleges kezes

B.1.	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (K&amp;H Bank Zrt).</p>
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésre irányadó jog és a bejegyzés országa. A Kibocsátó székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság A Kibocsátó működésre irányadó jog: magyar jog A Kibocsátó bejegyzés országa: Magyarország A Bankot a Fővárosi Törvényszék, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041043 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.</p>
B.3.	<p>A Kibocsátó tevékenységi köre: A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR) szerint:</p> <p><b>Főtevékenység:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés</li> <li>• Egyéb tevékenységi körök:</li> <li>• 6491'08 Pénzügyi lízing</li> <li>• 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység</li> <li>• 6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység</li> <li>• 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</li> <li>• 6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység</li> </ul> <p>A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkorli vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) szerint. A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.</p>
B.4a.	Nem alkalmazható
B. 4b.	<p>A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek. Hazai gazdasági környezet</p>

Jelentős gyengüléssel nyitotta az évet az EURHUF 2014-ben, melynek során 297 körüli szintekről 315 közelébe mozdult el az árfolyam. Februártól év végéig egy relatív szűkebb sávban, 302 és 315 között mozgott a forint, egy-egy alkalommal 317-318 környékén tetőzött. Az éves átlag ennek köszönhetően ismét emelkedett: a 2012-ben 297-es átlag árfolyam 2013-ban 309-re emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára ugyanakkor jelentősen mérséklődött az év első felében, 240 bázispont környékéről 170 bázis köré, majd a második félévben 150 és 200 bázispont között mozgott.

A gazdasági növekedés tovább gyorsult 2014 egészét tekintve 2013-hoz képest, de éven belüli lefutása az a második félévre lassulást mutatott. Míg az első félévben 3,5-4% közötti növekedési dinamikája volt a magyar gazdaságnak, addig az év végére 3% körüli növekedési tempóra lassult. Mind az ipar, mind a beruházás növekedése az év folyamán fokozatosan lassult, ugyanakkor a háztartások fogyasztása az év második felében kezdett élénkülni.

A költségvetés egyenlege kedvezően alakult az év folyamán, de a kockázatok kezelésére a nyári hónapokban egy kisebb zárolást hajtott végre a kormány. A kedvező növekedés, az alacsony kamatkörnyezet és a hatékonyabb adóbeszedés végül a tervezettnél jóval kedvezőbb hiányt eredményezett, így az államháztartás 2.9%-os GDP arányos hiány cél kényelmesen teljesíteni tudta a kormány.

A nemzetközi környezet támogató volt 2014 túlnyomó részében. A Fed 2012 végén bevezetett kötvénvásárlási programja 2014-ben befejeződött, a japán jegybank ugyanakkor még agresszívabb eszközvásárlási programba kezdett. Az Államadóság Kezelő Központ (ÁKK) sikeresen lebonyolított egy devizakötvény kibocsátást 2014-ben, és a forint kötvény aukciók is magas lefedettség mellett zajlottak le. Folytatódott a lakossági megtakarítások állampapírba történő terelése is, így az ÁKK az év második felében egyre jobban tudott koncentrálni a 2015-ös lejáratok előfinanszírozására is.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa tovább mérsékelte az alapkamat mértékét részben a magyar gazdaság javuló megítélésének, részben az alacsony nemzetközi kamatkörnyezetnek köszönhetően. Az irányadó kamatot a 2013 év végi 3%-ról 2,1%-ra mérsékelte a Monetáris Tanács. Emellett az MNB meghosszabbította a Nemzeti Hitel Programot, amellyel olcsó finanszírozást biztosít a kis-közép vállalati szektornak. Az alacsony alapkamat és a hitelprogram a hitelezés fellendülését volt hivatott segíteni, de a magas bankadó illetve tranzakciós illeték ellene hatnak ezeknek a folyamatoknak, így egyelőre csak mérsékelt hatást fejtek ki a jegybanki intézkedések. Az infláció rendkívül alacsony szintre (deflációba) csökkent az év folyamán köszönhetően a visszafogott belső keresletnek, az alacsony importált inflációnak a kormány rezsicsökkentési programjának, a jó mezőgazdasági évnél valamit a meredeken eső olajáraknak. Az év végére a fogyasztói árindex -0,9%-ra mérséklődött az előző év azonos időszakához képest és az éves átlagos infláció -0,2% volt 2014-ben. A magyar gazdaság külső egyensúlya továbbra is masszív többletet mutatott, amely segítette az ország külső adósságának leépülését.

#### Pénzügyi szektort befolyásoló trendek

Folytatódott a mérlegalkalmazkodás 2014-ben. A bankszektor hitel betét aránya tovább csökkent és év végére 100% közelébe mérséklődött. Mind a lakossági, mind a vállalati üzletágban visszafogott hitelezés volt, noha a hitelezési kondíciók az év folyamán lazultak. A kínálati és keresleti oldal aszimmetriája okozta elsősorban a nyomott hitelpiaci aktivitást, ugyanis a kockázatosabb szektorokban a bankrendszer hitelezési hajlandósága alacsony maradt, míg más szektorokban a vállalati hitelkereslet volt alacsony, mivel a növekedési kilátások még bizonytalanok voltak és a jól jövedelmező szektorok sok esetben saját forrásból vagy anyavállalati hitelből hajtottak végre beruházásokat. A lakosság továbbra is a megtakarításokat részesítette előnyben és próbálta visszafizetni a meglévő tartozásokat.

A lakossági hitelpiac zsugorodás várhatóan 2015-ben megállhat, sőt az év második felében akár már növekedhet is, és a jegybank előrejelzése szerint a vállalati szektorban is megindulhat egy lassú bővülés, többek között az MNB hitel programjának köszönhetően. Az alacsony kamatkörnyezet, a csökkenő hitel betét arány, a banki hitelállomány minőségromlásának megállása mind hozzájárulhatnak, hogy 2015-16-ban már a hitelpiac élénkülése stabilizálódjon.

A szektor hitelezési és jövedelem-termelési képessége erősen polarizált maradt 2014-ban, de a szektor tőkeellátottsága - köszönhetően az anyabanki finanszírozásoknak - stabil.

B.5.

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 [KBC Bank](#) a belga Kredietbank, az ABB Biztosítótársaság és a CERA Bank egyesülésével 1998-ban jött létre. A KBC Európa egyik vezető pénzügyi csoportja. Többcsatornás bankbiztosítási csoport, melynek tevékenysége Európára koncentrálódik. A Csoport jelentős, több esetben vezető pozíciót foglal el elsődleges hazai piacain, Belgiumban és Közép-Kelet Európában (Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon és Bulgáriában), ahol elsősorban lakossági ügyfeleket, kis- és közepes méretű vállalatokat és közepes tőzsdei kapitalizációjú helyi vállalatokat szolgál ki. A KBC



	<p>Csoport emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata – amely Európában a legerősebb –, lehetővé teszi a belföldi vállalati ügyfelek külföldön felmerülő pénzügyi igényeinek kiszolgálását, beleértve a vállalkozások azon tevékenységeit is, ahol elsődleges piacaink ügyfeleivel természetes kapcsolat áll fenn. A KBC Belgium egyik legjelentősebb vállalata, és a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik. 37 ezer munkatársa világszerte kilencmillió ügyfelet szolgál ki.</p> <p>Mintegy 2 733 milliárd Ft mérlegfőösszegével (2014. szeptember 30-ra vonatkozóan), országosan 3.380 munkatársával a K&amp;H Bankcsoport célja, hogy ügyfelei igényeit minden időben magas szinten elégítse ki, és a lehető legteljesebb termékpalalettát nyújtsa számukra. A K&amp;H országszerte 210 lakossági fiókot működtet, és mintegy 1 millió lakossági, kkv és vállalati ügyfelének kínál pénzügyi szolgáltatásokat. A magyar gazdaság működését közel 1800 milliárd forintnyi kihelyezett hitel és hiteljellegű állománnyal segíti háztartások, kisvállalkozások, vállalatok és önkormányzatok finanszírozásán keresztül. A cégcsoport teljes tevékenysége hozzávetőlegesen 4000 magyar beszállítónak és mintegy 700 banki és biztosítási ügynöknek biztosít megrendeléseket és folyamatos tevékenységet.</p> <p>K&amp;H Bankcsoport tagjai:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- K&amp;H Bank Zrt</li> <li>- K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.</li> <li>- K&amp;H Lízing üzletág</li> <li>- K&amp;H Csoportszolgáltató Központ Kft.</li> <li>- K&amp;H Faktor Zrt.</li> <li>- K&amp;H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt.</li> </ul> <p>Továbbiakban az Alaptájékoztatóban szereplő „Bankcsoport„ megnevezés alatt a fenti csoporttagok értendők.</p>																				
B.6 – B.8.	Nem alkalmazható																				
B.9.	A kibocsátó a jelen Alaptájékoztatókban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.																				
B.10.	<p>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 &amp; Young Kft. auditálta.</p> <p>A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2014. december 31, melyről az Ernst &amp; Young Könyvvizsgáló Kft. korlátozó záradék nélkül könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki.</p>																				
B.11.	Nem alkalmazható																				
B.12.	<p>A Csoport mérlegfőösszege 2014-ban 4,5%-kal csökkent 2013 hasonló időszakához viszonyítva.</p> <table border="1" data-bbox="392 1279 1265 1473"> <thead> <tr> <th>Milliárd Ft</th> <th>2013. december 31.</th> <th>2014. december 31.</th> <th>Változás (2013-2014 dec. 31)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mérlegfőösszeg</td> <td>2 559,2</td> <td>2 442,8</td> <td>-4,5%</td> </tr> <tr> <td>Hitelek és követelések</td> <td>1 252,0</td> <td>1 256,4</td> <td>+0,4%</td> </tr> <tr> <td>Ügyfélbetétek</td> <td>1 881,9</td> <td>1 804,1</td> <td>-4,1%</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>209,5</td> <td>179,7</td> <td>-14,2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A <i>hitelek és követelések</i> állománya 0,4%-kal növekedett 2014-ben: a lakossági hitelállomány csökkenése főképp a fogyasztói szerződésekre vonatkozó jogszabályi változásokhoz kapcsolódik (az elszámolás következtében a hitelek könyv szerinti értéke 49 milliárd Ft-tal csökkentésre került<sup>1</sup>). A kkv és vállalati szektorban folytatódott a 2013 közepén megindult növekedés részben az MNB által indított „Növekedési hitelprogram”-hoz kapcsolódóan: a második szakaszban a Bank 116 milliárd Ft értékű szerződést kötött az ügyfelekkel, ami 20%-os piaci részesedést jelent.</li> <li>• Az <i>ügyfélbetétek</i> állománya 4,1%-kal csökkent az év során, ami elsősorban a K&amp;H Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési politikájának változásához kapcsolódik (az alapok befektetésein belül az egyéb pénzügyi instrumentumok súlyának növelése a K&amp;H Banknál elhelyezett betétekkel szemben). Az üzleti szegmenseket (lakosság, kkv és vállalat) tekintve a Banki betétállomány tovább nőtt 2014-ben<sup>2</sup>.</li> </ul>	Milliárd Ft	2013. december 31.	2014. december 31.	Változás (2013-2014 dec. 31)	Mérlegfőösszeg	2 559,2	2 442,8	-4,5%	Hitelek és követelések	1 252,0	1 256,4	+0,4%	Ügyfélbetétek	1 881,9	1 804,1	-4,1%	Saját tőke	209,5	179,7	-14,2%
Milliárd Ft	2013. december 31.	2014. december 31.	Változás (2013-2014 dec. 31)																		
Mérlegfőösszeg	2 559,2	2 442,8	-4,5%																		
Hitelek és követelések	1 252,0	1 256,4	+0,4%																		
Ügyfélbetétek	1 881,9	1 804,1	-4,1%																		
Saját tőke	209,5	179,7	-14,2%																		

<sup>1</sup> A jogszabályi háttér ill. ennek pénzügyi hatásainak bemutatásával a konszolidált éves beszámoló részletesen foglalkozik a kiegészítő melléklet 9. pontjában.

<sup>2</sup> Az ügyfélbetétek csökkenését a mérleg eszköz oldalán a készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek, az értékesíthető és a lejáratig tartott pénzügyi eszközök együttes állományának csökkenése követte

- A saját tőke 29,7 milliárd Ft-os csökkenése elsősorban a negatív adózás utáni eredmény (-28,3 milliárd Ft) és a 2013-as év után kifizetett osztalék (-17,1 milliárd Ft) elszámolásához kapcsolódik, amit részben ellensúlyozott a cash-flow fedezeti tartalék (+6,1 milliárd Ft) és értékesíthető pénzügyi

Milliárd Ft	2013. december 31.	2014. december 31.
Adózás utáni eredmény	17,7	-28,3

instrumentumokhoz kapcsolódó átértékelési tartalék növekedése (+9,6 milliárd Ft).

2014. évi eredmény 65,6 milliárd Ft (adózás előtti) veszteséget tartalmaz a lakossági hitelezés tárgyában hozott új jogszabálynak az árfolyamrésre és az egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezéseinek várható hatásához kapcsolódóan<sup>1</sup>

### Eredmény alakulása

- Az előző évhez képest a *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 6,2%-kal nőtt (2014: 82,0 milliárd Ft, 2013: 77,2 milliárd Ft). Amennyiben a devizaswapok azon kamatjellegű eredményét is figyelembe vesszük, ami a „pénzügyi műveletek eredménye” soron kerül kimutatásra, akkor a kamateredmény az előző évhez képest közel 1%-os növekedést mutat.
- A nettó jutalék- és díjbevétel 5%-os növekedése (2014: 51,2 milliárd Ft, 2013: 48,9 milliárd Ft) nem valós nettó üzleti teljesítményt mutat, mivel a Bank által fizetett rendszeres és egyszeri tranzakciós illeték a működési költségek között kerül kimutatásra. Amennyiben ezeket a tételeket is figyelembe vesszük, akkor összehasonlítható módon 1%-os növekedés adódik a nettó jutalékeredményben 2013-hoz képest.
- Az *eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének* növekedése (2014: 22,9 milliárd Ft, 2013: 19,0 milliárd Ft) a fogyasztói szerződésekre vonatkozó jogszabályokhoz kapcsolódik: a deviza jelzáloghitelek konverziója kapcsán a Magyar Nemzeti Banktól felvett derivatív pénzügyi instrumentumokon 6,1 milliárd Ft átértékelési nyereséget számolt el a Bank 2014-ben (ami ellensúlyozza a konverzióra kerülő deviza jelzáloghiteleken elszámolt 5,8 milliárd Ft átértékelési veszteséget, ez utóbbi ugyanakkor egy külön soron, a „hitelek és követelések könyv szerinti értékének módosítása a jövőbeli cash flow-k újrabecslése miatt” nevű soron kerül bemutatásra). E technikai tétel nélkül a csökkenés a devizaswapok kamatjellegű eredményéhez kapcsolódik.
- Az *egyéb bevétel és a hitelek és követelések könyv szerinti értékének módosítása a jövőbeli cash flow-k újrabecslése miatt* sor tartalmazza a lakossági hitelezés tárgyában hozott új törvénynek az árfolyamrésre és egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezései következményeként elszámolt veszteséget összesen 65,6 milliárd Ft értékben. Ezenfelül itt kerül kimutatásra a konverzióra kerülő devizahitelekhez kapcsolódóan korábban említett 5,8 milliárd Ft átértékelési veszteség is (amit a kapcsolódó pénzügyi derivatívákon elszámolt 6,1 milliárd Ft nyereség ellensúlyoz az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye” soron).
- A Csoport 2014. évi *működési költsége* 103,6 milliárd Ft (2013: 106,1 milliárd Ft). A bankadó és a tranzakciós illeték nélküli működési költség 1%-kal nőtt az előző évhez képest.

2014-ben 15,1 milliárd Ft hitelezéshez kapcsolódó értékvesztést számolt el a Csoport (2013: 22,8 milliárd Ft). A lakossági portfólió minőségére és a hitelezési költségekre pozitív hatást gyakoroltak a fizetési nehézségekkel küzdő adósok hiteleihez kapcsolódó banki saját és kormányzati adóskönnyítő intézkedések. A vállalati és a kkv portfólió minősége és a portfólióhoz kapcsolódó hitelkockázati költség kedvezően alakult az időszakban.

Nem teljesítő hitelek	2013. december 31.	2014. december 31.
Lakosság	27,6%	26,1%
Vállalat	8,3%	6,4%
Lakossági gépjármű finanszírozás	28,9%	39,1%
Összesen	16,5%	14,7%

A pénzügyi instrumentumok értékelésével a konszolidált éves beszámoló részletesen foglalkozik (a kiegészítő melléklet következő pontjai: 18-26, 29), míg a kockázatkezelési témakörre vonatkozó kiegészítő információt a konszolidált éves beszámoló 46. pontja tartalmazza.

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

millió Ft	2013. december 31.	2014. december 31.	változás
Költség / bevétel hányados	70,7%	114,6%	+43,9%
Költség / bevétel hányados *	60,2%	56,3%	-3,9%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel *	48,6%	47,4%	-1,1%
Jutalékeredmény / összes bevétel *	32,6%	32,8%	+0,2%
Működési bevétel* / átlagos létszám (millió Ft)	43,9	46,8	+6,7%
Működési költség */ átlagos létszám (millió Ft)	26,4	26,3	-0,2%
Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft)	17,4	20,5	+17,5%
Hitelköltség mutató	1,50%	0,94%	-0,56%
Hitel / betét hányados	58,7%	62,0%	+3,3%
Tőke **/ összes forrás	9,1%	8,1%	-0,9%
Tőkemegfelelési mutató ***	14,2%	12,6%	-2,1%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	8,8%	-15,1%	-24,0%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)****	8,8%	14,9%	+6,1%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	0,4%	-0,6%	-0,9%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)****	0,4%	0,6%	+0,2%

\* bankadó és a lakossági hitelekre vonatkozó új jogszabályra képzett céltartalék nélkül, de tartalmazza a pénzügyi tranzakciók illetékhez kapcsolódó tételeket

\*\* a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

\*\*\* 2013: Bázel II, 2014: Bázel III

\*\*\*\* a lakossági hitelekre vonatkozó új jogszabályra képzett céltartalék nélkül

A Csoport 2014-es pénzügyi teljesítménye a lakossági hitelekre vonatkozó szabályozási változások miatt elszámolt veszteséghez kapcsolódóan jelentős romlást mutat az előző időszakhoz képest. Amennyiben a számokat ettől az egyszerű hatástól megtisztítjuk, a működési eredmény és a hatékonysági mutatók tekintetében a K&H teljesítménye további javulást mutat 2013-hoz képest. A Csoport jövedelmezőségét tekintve a magyar bankszektor egyik legmegbízhatóbb teljesítményt nyújtó szereplője, stabil likviditási és tőkemegfelelési pozícióval.

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások a következők:

- A Magyar Nemzeti Bank (MNB) új programot indított 2013-ban Növekedési Hitelprogram néven. A program célja a kis- és középvállalkozások (KKV) refinanszírozása a magyar bankrendszeren keresztül. Az MNB átmeneti ideig és meghatározott összegig a piaci kamatlábnál alacsonyabb kamatozású forrást nyújt a programban résztvevő hitelintézeteknek. A hitelintézetek ezt a forrást arra használják, hogy hasonlóan kedvező kondíciójú hiteleket adjanak a KKV-knak meghatározott célokra. A program második szakaszaként az MNB további forrásokat biztosít a hitelintézeteknek ahhoz, hogy a devizában denominált KKV hiteleiket forint hitelekre váltsák, ezzel csökkentve a KKV-k árfolyamkockázatnak való kitétségét. A refinanszírozási hitelek maximális lejáratára 10 év az induláskor és összhangban áll az ügyfélnek nyújtott hitel lejáratával. A Növekedési Hitelprogram (MNB NHP) első szakaszában a K&H Bank összesen 93 milliárd forintnyi hitelt nyújtott 800 ügyfélnek, ami 12,4%-os piaci részesedést jelent, a második szakaszban folytatja a vállalatok kedvező kondíciójú hitelezését, a már leszerződött állomány elérte a 89 milliárd forintot és 37 milliárd forintnyi szerződés tárgyalási szakaszban van. Ez 19,9%-os piaci részesedést jelent (2014. szeptember végi adat).

- 2014. július 26-án hatályba lépett a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló törvény, mely kimondja, hogy az árfolyamrés semmis, valamint az egyoldalú szerződésmódosítások tisztességtelenek. A hitelszerződések továbbra is érvényesek. Az érintett ügyfelekkel való elszámolás menetét szabályozó, a Parlament által 2014. szeptember 24-én elfogadott, úgynevezett elszámolási törvény több lépcsőben lépett hatályba. Az MNB-re vonatkozó része október 15-től, a pénzügyi intézményekre vonatkozó része pedig november 1-től.

Az MNB alaplómódszertant szabályozó rendelete 2014. november 4-én került elfogadásra illetve 2014. november 11-én hatályba lépett további két, elszámolásra vonatkozó MNB rendelet is:

- problémamentes szerződésekre vonatkozó rendelet: ez kiegészült a kölcsön futamideje alatt bármikor késedelmesen törlesztő, vagy fizetéskönnyítő program hatálya alá került szerződésekre vonatkozó szabályokkal is
- a végelszámolás, vagy felszámolási eljárás alatt álló pénzügyi intézmények számára megadott becslési módszertanról szóló rendelet, ahol definiálásra kerültek az elszámolási fordulónapok és a pénzügyi teljesítés határideje is.

A negyedik MNB rendelet, amely a tájékoztatási kötelezettség részletszabályait tartalmazza, 2014. december 17-én lépett hatályba (58/2014), mely alapján a devizahitelek esetében 2015. március 1. – április 30. között fogja a Bank kipostázni az ügyfeleknek az elszámolásról és a forintosításról szóló levelet. Az ügyfelekkel a bankok az árfolyamrészről és a kamatemelésekről egyszerre számolnak el.

A lakossági hitelezés tárgyában hozott új jogszabálynak az árfolyamrészre és az egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezéseinek várható hatásához kapcsolódóan 70,9 milliárd Ft (adózás előtti) céltartalékot képzett a Bank, melyet a 2014. I. féléves eredmény tartalmaz.

B.13. A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.

B.14. A KBC Bank N.V. 100%-os, közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik a K&H Bank Zrt-ben.

B.15. A Kibocsátó tevékenységi köre:  
A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR) szerint:

**Főtevékenység:**

- 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés
- Egyéb tevékenységi körök:
- 6491'08 Pénzügyi lízing
- 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység
- 6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló [2013. évi CCXXXVII.](#) törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerint.

A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.

B.16. A Bank 2014. december 31-én fennálló jegyzett tőkéje 14.978.164.412 darab, egyenként 1 forint névértékű 140.978.164.412 törzsrészesvényből áll, mely 100%-ban a KBC Bank N.V. tulajdona.

Nagyságrend: millió forint

Megnevezés	Törzsrészesvények névértéke	Névérték összesen	Arány %	
			Tulajdoni	Szavazati
Belföldi összesen	0,000	0,000	0,000	0,000
Állami összesen	0,000	0,000		
Külföldi hitelintézetek	140 978,164	140 978,164	100,000	100,000
Külföldi egyéb	0,000	0,000	0,000	0,000
Összesen	140 978,164	140 978,164	100,000	100,000
Ország szerinti tulajdonosi megoszlás összesen	140 978,164	140 978,164	100,000	100,000
Belgium	140 978,164	140 978,164	100,000	100,000

Nagyságrend: millió forint

Megnevezés	Tulajdonosok felsorolása	Közvetlen tulajdon	Törzsrészesvény névértéke	Arány %		
				Tulajdoni	Szavazati	Szavazati arány összesen %
Befolyásoló részesedések ÖSSZESEN			140 978,164	100,00	100,00	

	5% és 10% közötti tulajdonosok, kapcsolódó ügylettel (alább részletezve)					
	1% és 10% közötti tulajdonosok, kapcsolódó ügylettel (1-5% közöttiek is részletezve, beleértve a GDR-t is)					
	Egyéb 5 % alatti tulajdonosok összesen (nem részletezettek)					
	Intézményvédelmi alap (pl. OTIVA) részesedése szövetkezeti hitelintézetben					
	<b>ÖSSZESEN</b>					
		KBC BANK NV	140 978,164	100,00	100,00	100,00
B.17	A Kibocsátó az Alaptájékoztatók elkészítésének időpontjában a táblázatban lévő minősítésekkel rendelkezik:					
	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b> (Long-term issuer default rating)	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b> (Short term issuer default rating)	<b>Kilátás</b> (Outlook)	<b>Utolsó értékelés időpontja</b>		
	<b>Fitch</b>	BBB-	F3	stabil	2014.okt. 16	
	<b>Devizában fennálló kötelezettségek</b> (Foreign Currency Bank Deposits)	<b>Helyi valutában fennálló kötelezettségek</b> (Domestic Currency Bank Deposits)	<b>Pénzügyi stabilitás</b> (Financial strength)	<b>Kilátás</b> (Outlook)	<b>Utolsó értékelés időpontja</b>	
	<b>Moody's</b>	Ba3/Not on Watch	Ba3/Not on Watch	E+	negatív	2013.márc.19
B.18.- B.50.	Nem alkalmazható					

### C. szakasz – Értékpapírok

C.1.	<p>A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>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, GBP vagy USD összeget (mely EUR, CHF, GBP és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a Program keretében a teljes 100.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeg) össznévértékben hoz forgalomba nem alárendelt, illetve alárendelt kötelezettségű kötvényeket.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban, angol fontban vagy USA dollárban denomináltak, minimum 30 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 Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p> <p>A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.</p>
C.2.	A Kötvényprogram keretében magyar forint (HUF), euró (EUR), svájci frank (CHF), angol font (GBP) vagy amerikai dollár (USD) alapú Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.
C.3.	Nem alkalmazható
C.4.	A kötvénytulajdonos jogosult a kötvény névértékére, valamint a kötvény végleges feltételeiben meghatározott kamatra, továbbá a Tpt.-ben és az Alaptájékoztatókban foglalt tájékoztatásra, valamint a jogszabályban és az Alaptájékoztatókban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
C.5.	A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni - ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok részére.

	<p>A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapírszámla-vezető mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a kötvénytulajdonosokra kötelezőek.</p> <p>A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6. – C.7.	Nem alkalmazható
C.8.	<p>A Kötvények a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) értelmében névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek lejárat nélküliek vagy – jogszabály által megszabott keretek között – lejáratlal rendelkeznek. A Tpt. szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti. A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet („Kötvényrendelet”) alapján a Kötvények átruházható értékpapírok, valamint a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p> <p><b>Alárendelt/nem alárendelt kötvények:</b></p> <p>Az alárendelt kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségét testesítik meg, amelyek egy felszámolási eljárásban a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.</p> <p>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.</p> <p>Bármely jellegű kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete a Kibocsátó teljes vagyona.</p>
C.9.	<p>A Kibocsátási Program keretében történő egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a névleges kamatláb mértékét,</li> <li>• a kamat esedékessé válásának időpontjait és a kamatfizetési időpontokat,</li> <li>• amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírását,</li> <li>• a lejárat és a kölcsön kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezéseket, ideértve a visszafizetési eljárásokat,</li> <li>• a várható hozam mértékét.</li> </ul> <p>A Kötvénytulajdonosok képviselőitől vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.</p>
C.10.	<p>Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.</p> <p>A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p>

	A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.
C.11.	Ez az Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magába, amelyek alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő kötvényeket egyaránt forgalomba hozhat.
C.12 – C.22	Nem alkalmazható

#### D. szakasz –Kockázatok

D.1.	Nem alkalmazható
D.2.	<p>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.</p> <p>A Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez kapcsolódó kockázatok közül kiemelendő az ügyfelek kötelezettségvállalásainak esetleges nem teljesítéséből eredő hitelezési kockázat, a K&amp;H Csoport eszközei és forrásai szerkezetének eltéréséből eredő kamatláb- és likviditási kockázat, illetve mérleg és mérlegen kívüli tételei között különböző devizanemekben nyilvántartott eszközökből és forrásokból adódó devizaárfolyam kockázatok. A Kibocsátó tevékenységéhez nem kapcsolódó befektetési kockázatokat csökkenti, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) betétbiztosítása kiterjed a Kibocsátó által kibocsátott Kötvényekre 2015 július 03-ig kibocsátott kötvények esetén, kivéve az alárendelt kölcsöntőke-kötvényeket.</p> <p>A befektetés megfelelő mérlegelésekor figyelembe kell vennie a befektetőknek a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből eredő makrogazdasági, szabályozási és piaci kockázatokat, illetve a Kötvények kibocsátásához, másodpiaci kereskedelméhez kapcsolódó kockázatokat is.</p>
D.3.	<p>A kötvények mint értékpapírok, a tőke- és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatban, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata és likviditási kockázat, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárat előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkeveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.</p>
D.4 – D.6.	Nem alkalmazható

#### E. szakasz – Ajánlattétel

E.1. – E.2a.	Nem alkalmazható
E.2b.	<p>A K&amp;H Bank Zrt. által létrehozott 100.000.000.000 HUF (azaz száz milliárd forint) keretösszegű Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó K&amp;H Bank az ügyfélkörének befektetésekkel kapcsolatos igényeinek kielégítésére - az előre meghatározott keretfeltételeken belül - rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, GBP, USD) kötvényeket. A kibocsátásokból származó források megszerzésével a bank célja a tőkepiaci források hatékony bevonása, azaz a bank általános hitelezési fejlesztési tevékenységének rövid és középtávú forrásokkal történő támogatása. Továbbá cél, hogy szükség esetén alárendelt kölcsöntőkéhez juttassa a Kibocsátót.</p> <p>A Kibocsátási Program ennek megfelelően - az ügyfelek befektetésekkel kapcsolatos igényeinek kielégítése, befektetési portfóliójuk építésének támogatása mellett - a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását is szolgálja, a forrásbevonás hatékony eszköz a bank eszköz-forrás gazdálkodásában. A bank eszköz-forrás gazdálkodással kapcsolatos alapelvei között nem szerepel szándékoltan egy-egy kibocsátásból származó forrásbevonás kötött célú hitel felhasználása, kiemelt cél viszont a hitel betét arány folyamatos javítása, ezáltal a bank rövid és középtávú likviditási pozíciójának a javítása.</p>
E.3.	<p>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése:</p> <p>Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az ajánlattétel részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya</p>

	<p>alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárata, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával az MNB-t tájékoztatja és azt közzéteszi a közzétételi helyeken.</p> <p>Kibocsátó közzétételi kötelezettségei:</p> <p>A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztatók, annak kiegészítései, az egyes részkibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.kh.hu">www.kh.hu</a>) közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha a kötvények a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>) is elérhetőek.</p> <p>A Kibocsátó – a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet értelmében – a Tőkepiaci törvény 56. § szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit az MNB által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (<a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>), egy honlappal rendelkező média útján, valamint a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.kh.hu">www.kh.hu</a>) való megjelentetéssel teljesíti.</p>
E.4.	<p>A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.</p> <p>Az Alaptájékoztatókban szereplő információk a Kibocsátó saját véleményét tükrözik, az harmadik személytől származó információt nem tartalmaz.</p>
E.5 – E.6.	Nem alkalmazható
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.