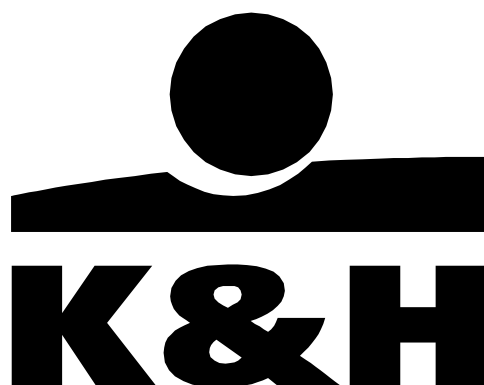


# Alaptájékoztató

A



K&H Bank Nyrt.

## 100 milliárd Forint keretösszegű 2007. évi Kötvényprogramjáról

Kibocsátó és forgalmazó: K&H Bank Nyrt.

Budapest, 2007. január 8.

1	A Kötvényprogram összefoglalója.....	4
1.1	A kötvényprogram általános feltételeinek ismertetése.....	5
1.2	A Kibocsátó bemutatása.....	5
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.....	11
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.....	14
3	Felelős személyek.....	15
3.1	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	15
4	Összeférhetetlenség, Harmadik személytől származó információk.....	16
5	Könyvvizsgáló.....	16
6	A Kibocsátó bemutatása.....	16
6.1	Általános információk.....	16
6.2	A Kibocsátó története.....	18
6.3	A Kibocsátó fizetőképességét érintő események.....	19
6.4	A Kibocsátó lényeges szerződése.....	19
6.5	Stratégia.....	19
6.6	Fő részvényesek.....	20
6.7	Kibocsátott értékpapírok.....	20
7	A Kibocsátó szervezeti felépítése.....	21
8	Igazgató, irányító, felügyelő szervezetek.....	22
9	A Kibocsátó üzleti tevékenysége.....	23
9.1	Egyes üzletágak tevékenységének bemutatása.....	23
9.2	Kockázatkezelés.....	24
9.3	Működési Kockázatok.....	28
9.4	A csoport bemutatása.....	28
10	Trendek.....	30
11	A kibocsátó fő piacának bemutatása.....	30
11.1	A bankszektor fő jellemzői.....	32
12	Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók.....	37
12.1	Pénzügyi áttekintés.....	37
12.2	A Kibocsátó mérlegtételeinek alakulása.....	37
12.3	Saját tőke változása.....	38
12.4	Eredménymutatók.....	38
12.5	Számviteli politika összefoglalása.....	39
13	Nyereség előrejelzés.....	47
14	Megtekinthető dokumentumok.....	47
15	Kulcsinformációk.....	47
16	A Kötvényprogram összefoglalása.....	47
16.1	Összefoglaló adatok.....	48
16.2	Aukciós szabályok.....	51
16.3	Jegyzés szabályai.....	53
16.4	Adózás.....	56
17	Kötvényfeltételek.....	57
17.1	Típus, forma, jogosultságok.....	57
17.2	Átruházás korlátozás.....	58
17.3	Kötvény jellege.....	58
17.4	Kamatozás.....	58
17.5	Kifizetések.....	63
17.6	Törlesztés és visszaváltás.....	65
17.7	Elévülés.....	67
17.8	További forgalomba hozatalok.....	67
17.9	Irányadó jog.....	67
18	Ajánlattétel feltételei.....	67
18.1	Végleges feltételek.....	67
18.2	Aukciós ív.....	73

---

18.3	Tőzsdei bevezetés.....	77
19	Hitelminősítés .....	77
20	Definíciók.....	78
21	Mellékletek.....	82

## 1 A Kötvényprogram összefoglalója

Kibocsátó: K&H Bank Nyrt. (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 Nyrt. 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 közzétételeét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételeét 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 tényre, 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 nyelvében 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 2007. január 8-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2007. január 18-án kelt, PSZÁF E-III/10.342/2007. 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 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. 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. 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**

A 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 and Insurance Group (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. A fennmaradó közel 1%-nyi részvény jelenleg kisorosztványesek tulajdonában van. Mintegy 2.200 milliárd Ft mérlegfőösszegével és csaknem 11 százalékos piaci részesedésével az egyesült Kereskedelmi és Hitelbank Magyarország második legnagyobb bankja és pénzügyi szolgáltató csoportja, mintegy 160 fiókjában, mintegy háromezer ötszáz 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.

A Kibocsátó többek között az alábbi társaságokban szerzett tulajdonosi részesedést: K&H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt., K&H Lízing Zrt., K&H Lízingház Zrt., K&H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Zrt., K&H Eszközfinanszírozó Pénzügyi Lízing Zrt.

### **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.

A befektetés megfelelő mérlegelésekor a fentiekben 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 nyilvános ajánlattételt 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 tény, 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 Végső 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 az első részkiadásához kapcsolódó nyilvános ajánlattétel (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 indokoltá 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 gyorsjelentés és az éves jelentés formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a nem konszolidált adatok alapján készített gyorsjelentéseket az üzleti év és félév végét követő negyvenöt napon belül, a nem konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő százhusz napon belül, valamint a konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő száznyolcvan napon belül köteles elkészíteni.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végső 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 járuléka, a forgalomba hozatal módja, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja, stb.) a tájékoztató Felügyeletet a vonatkozó végleges feltételek benyújtásával és a forgalomba hozatal egyedi adatait a vonatkozó nyilvános ajánlattételnek a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)) történő, valamint a hirdetménynek a Magyar Tőkepiac című országos napilapban való közzétételével, nyilvánosságra hozza. A nyilvános ajánlattétel 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, meghaladóvá 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.

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 vállalnak 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 (gyorsjelentések) 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, 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 lejáraitait, 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 kamatjövedelmeket 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 a Kötvények számára 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 értékpapírokban 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 újrabefektetési 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 tőkájükön 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.

## **2.4 A pénzpiacban rejlő általános kockázatok**

### **a) Másodpiac kockázatai**

Elképzelhető, hogy a Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvényeknek nem alakul ki megfelelő másodpiaci kereskedése, illetve az nem lesz likvid. Ebből fakadóan elképzelhető, 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 kitéttek, 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 megtestesítő értékpapírokéi. A likviditáshiány különösen hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő 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 (kölcson) 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 lejáró vagy átárazódó eszközök, források és mérlegén 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 tartásai 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, előre 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.

## **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 Nyrt. 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 Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg 01-10-041043) tartozik felelősséggel.

A K&H Bank Nyrt. 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 Nyrt. 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 Nyrt. mint Kibocsátó teljes vagyonával, korlátlanul felel, csakúgy, mint abban az esetben, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Budapest, 2007. január 8.

.....  
Marc Bautmans  
Ügyvezető igazgató

.....  
Gombás Attila  
Ügyvezető igazgató

#### 4 Összeférhetlenség, 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 összeférhetlenség.

Jelen Alaptájékoztatóban a 11. fejezetben (A kibocsátó fő piacának bemutatása) szereplő információkat és elemzést a PSzÁF által készített és nyilvánosságra hozott „Tájékoztató a felügyelt szektorok 2006. első félévi működéséről” 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 2003-2005 évi üzleti évekre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, az utolsó pénzügyi évet 2005. 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 Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (K&H Bank Nyrt.)

**Kibocsátó székhelye:** 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; adószám: 10195664-2-44; tel: (06 1) 328-9000

**Kibocsátó jegyzett tőkéje:** 52.507.204.412 Ft, azaz ötvenkettőmilliárd-ötszázhétmillió-kettőszáznégyezer-négyszáztizenkettő forint

##### A jegyzett tőke változásai:

Hatály	Jegyzett tőke összege
1990.03.27 – 1991.11.07	12.59.000.000 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 -	52.507.204.412 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, mint Cégbíróság a Cg.01-10-041043. számú cégjegyzékbe 1987. február 20. napján bejegyezte.

Alkalmazotti létszám: 3455

**A Kibocsátó működésére irányadó jog:** magyar.

A Kibocsátó tevékenységi köre:

6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

6521'03 Pénzügyi lízing  
Hatósági engedély száma: ÁPTF 969/1997/F.  
Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

6522'03 Egyéb hitelnyújtás  
Hatósági engedély száma: ÁPTF 696/1997/F.  
Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

6523'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-11 /2002.  
Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés  
Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-II /2002.  
Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
Hatósági engedély száma: ÁPTF 969/1997/F.  
Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

7414'03 Üzletviteli tanácsadás  
Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-II /2002.  
Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

7487'03 Máshova nem sorolt, egyéb gazdasági szolgáltatás  
Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-II /2002.  
Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

6512'03 Egyéb monetáris közvetítés  
**Főtevékenység.**

A Kibocsátó tevékenységét – a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény, valamint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény szerint – a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (1013 Budapest, Krisztina krt. 39.), illetve jogelődjeinek engedélyei alapján végzi.

## **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 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.

Az egyesülés eredményeként Magyarország egyik legnagyobb pénzügyi intézete 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 hozamú zártvégű alap elindítása volt. A jegyzés után a 3,5 milliárd forintot is meghaladta a K&H fix plusz befektetési alap állománya. Szintén nagy érdeklődés kísérte a K&H fix plusz 2.-t, amely 2003. februárjában került piacra. A két befektetési alap kiemelkedő sikerének következtében a K&H Alapkezelő az alapkezelők piacán a harmadik legnagyobb szereplővé vált. Üzleti tevékenysége évről évre folyamatosan fejlődik, eredményei dinamikusan erősödnek.

### **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 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 lejáratúval.

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 kölcsönadók, 250.000.000 EUR értékben többdevizás hosszúlejáratú szindikált hitelre vonatkozó szerződést kötöttek. A hitel lejáratáa 5 év.

2004. február 25. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és több nemzetközi érdekeltségű külföldi bank, mint kölcsönadók, 200.000.000 EUR értékben többdevizás hosszúlejáratú szindikált hitelre vonatkozó szerződést kötöttek. A hitel lejáratáa 5 év.

### **6.5 Stratégia**

A K&H Bank Magyarország egyik legnagyobb pénzintézete, piacvezető a vállalati szegmensben és a második legerősebb szereplő a lakossági üzletágban.

Univerzális bankcsoportként mintegy 160 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 szolgáltatásait és 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 mindenkori 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 pénzügyintézetként

- (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 Fő részvényesek**

Fő részvényes: KBC Bank N.V. (BE-1080 Bruxelles, Havenlaan 2.) – részesedése 99,56 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 99,56 százalékra növelte.

## **6.7 Kibocsátott értékpapírok**

A K&H Bank 1 forint névértékű, névre szóló törzsrészvénye, melynek forgalomba hozatalára nyilvános módon került sor.

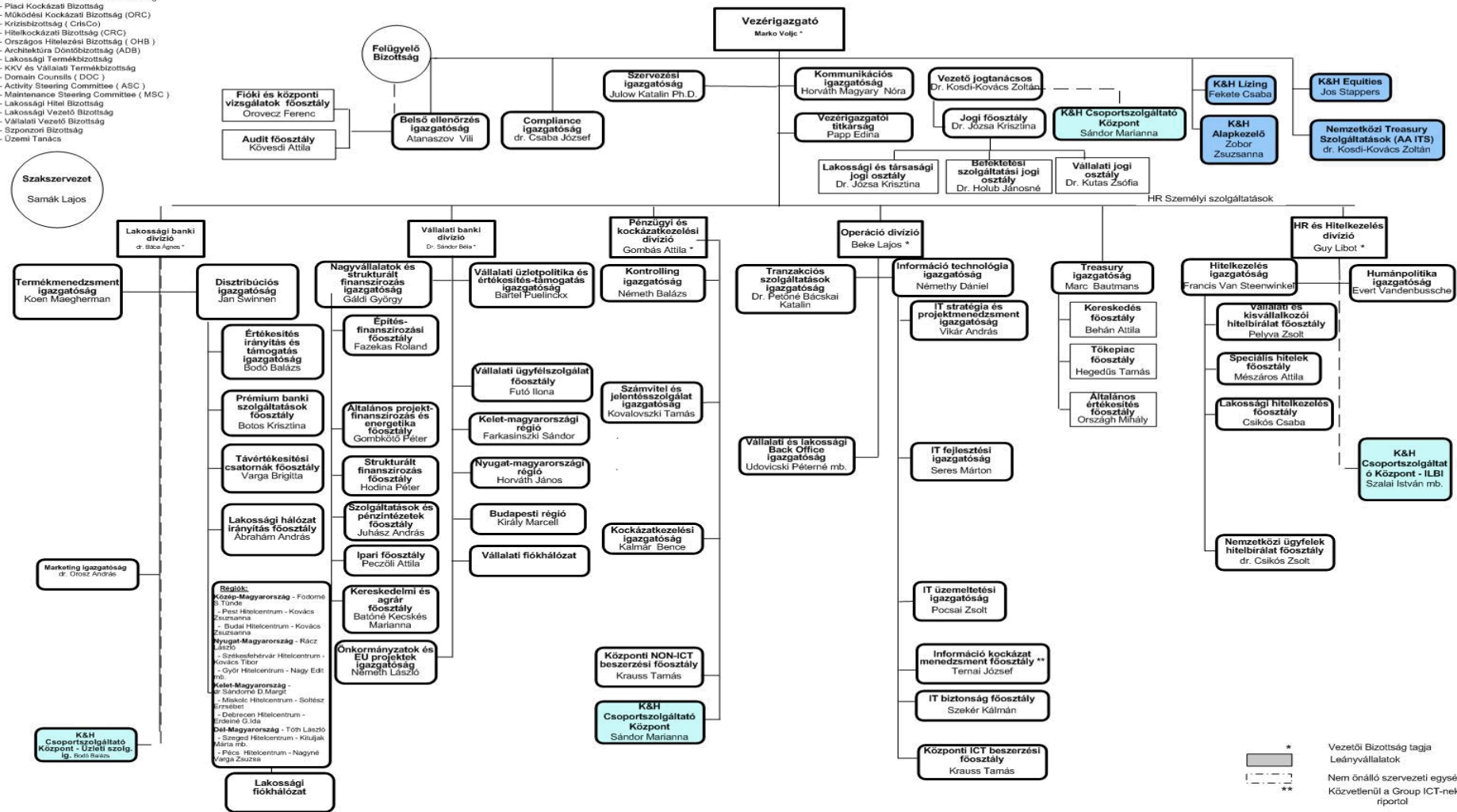
## 7 A Kibocsátó szervezeti felépítése

- Állandó bizottságok:**
- Magyarországi országcsapat
  - Vezetői Bizottság
  - Székesfehérvári Gazdálkodási Bizottság
  - Piaci Kockázati Bizottság
  - Működési Kockázati Bizottság (ORC)
  - Kiszábitottság ( CrisCo)
  - Hitelekockázati Bizottság (CRC)
  - Országos Hitelezési Bizottság ( OHB )
  - Architektúra Döntőbizottság (ADB)
  - Lakossági Termékbizottság
  - KKV és Vállalati Termékbizottság
  - Domain Councils ( DDC )
  - Activity Steering Committee ( ASC )
  - Maintenance Steering Committee ( MSC )
  - Lakossági Hírel Bizottság
  - Lakossági Vezetői Bizottság
  - Vállalati Vezetői Bizottság
  - Szponzori Bizottság
  - Üzemi Tanács

**Szakszervezet**  
Samák Lajos

K&H Bank szervezeti ábra

2006. Október



## 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-ésTőkepiaci Felügyeletnél felügyeleti biztos. 1999-2002-ig az Eximbank Rt. vezérigazgató-helyettese, 2002-2003-ban a Postabank ésTakarékpénztár Rt. vezérigazgatója. 2004-től a K&H Bank-nál vezérigazgatói tanácsadó. Jelenleg a Bank Igazgatótanácsának elnöke.

**John 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-i fiókjának megnyitásáért és ügyfélkörének kialakításáért felelt. 2003-ig a KBC Bank Ázsiai térség részlegénél a bank-és ország hitelkeretek, 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-től a K&H Bank Nyrt. igazgatóságának tagja és Közép-Európai Igazgatóságának vezérigazgatója.

**Luc Philips** 1971-től dolgozik a Kreditbanknál előbb Brüsszelben, majd New Yorkban. 1981-től a Kreditbank New York Központi Vállalati régiójánál dolgozik, majd 1991-től a Kreditbank Brüsszel Vállalati osztályának ügyvezető igazgatója. 1993-tól ügyvezető igazgató a Kreditbank Brüsszelnél. 1998-tól a KBC Bank, majd 2005-től a KBC csoport ügyvezető igazgatója. Jelenleg a KBC Biztosító Igazgatótanácsának elnöke és a K&H Bank igazgatótanácsának tagja.

**Theo 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 Nyrt. 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.

**Marko Voljc** (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. Sándor Béla** (K&H Bank, vezérigazgató helyettes) tanulmányait a Moszkvai Külügyi Intézetben és a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte, majd a Credit Lyonnais Bank Magyarországnál, illetve később a CIB Banknál dolgozott, mindkét helyen vezérigazgató-helyettesi

pozícióban és a vállalati üzletág területen. A K&H Banknál szintén ezt a területet irányítja 2004. június 1-jétől.

**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 területet vezette, majd 2005. júniustól a Lakossági banki divízió vezetője.

## **b) Felügyelő Bizottság**

**Riet Docx** (Felügyelő Bizottság elnöke)

**Samák Lajos** (K&H Bank, szakszervezeti titkár)

**Csigó Imre** (K&H Bank, kisvállalkozói hitelcentrum vezető)

## **c) Vezetői Bizottság:**

**Marko Voljč** vezérigazgató,

**Dr. Bába Ágnes** vezérigazgató-helyettes

**Dr. Sándor Béla** vezérigazgató-helyettes,

**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 megbízott vezetője.

**Guy Libot**, a K&H Vezetői bizottságának tagja, divízióvezető. Az antwerpeni egyetemen (UFSIA) alkalmazott közgazdaságtudományból szerzett diploma után 1987-ben a KBC-nél kezdte meg közel 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 HR az Ingatlangazdálkodás, logisztika és bankbiztonsági igazgatóság, valamint a Hitelkezelés területet irányítja.

## **9 A Kibocsátó üzleti tevékenysége**

### **9.1 Egyes üzletágak tevékenységének bemutatása**

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

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 3500 munkatársa elkötelezettségére, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk országszerte ma mintegy 160 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 félmillió 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 és az első között vezette be az igen kedvező svájci frank alapú lakáshitelt is. 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, az ebből fakadó kockázatvállalási korlát magas szintje, a 19 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, kötvény-kibocsátásban és vállalatfelvásárlási tanácsadásban. 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 Nyrt-ben az ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszer módszertani és



szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a fő 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 bemutatásra, 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, közvetlenül a Vezérigazgató alá rendelt Kockázatkezelési igazgatóságon túl a minden érdekelt felelt 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 fizetéképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit.

A hitelkockázatokat a Bank a belső szabályzataiban lefektetett kockázatsökkentő 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 hitelportfoliót a Bank rendszeresen, meghatározott szempontok alapján kíséri folyamatosan figyelemmel, és ez alapján készülnek jelentések a Bank felső vezetésének.

#### **a) Portfólióminősítés, céltartalék**

A hitelportfolión belül meghatározó súlyt képviselnek a vállalati szektor hitelei, de 2005-ben a lakossági és kisvállalati hitelezés tovább növelte részarányát.

A Bank hitelkockázati kitétsége Magyarországra összpontosul, az ország kockázat tehát nem tekinthető jelentősnek.

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 metodikai, 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 Bankkülönböző módszerek és limitek (gap-elemzés, kamaterzékenység, 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 részvényt piacon 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 250 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 elveivel igazodva a K&H Bank is a BIS paramétereit használja. (10 napos tartási periódus, 99 %-os egy oldali konfidencia intervallum, legalább 250 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 lejárat megkötéseket.

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

Az opciós pozíciók esetében a Bank a scenárió-analízis módszere alkalmazásával becsüli meg a lehetséges veszteséget. A scenárió analízis számos kockázati komponens tekintetében széles skálán mozgó hirtelen változásokat tartalmaz, s olyan limitet eredményez, ami a legrosszabb kimenetet tükrözi. (A Bank jelenlegi gyakorlata szerint minden opciót back-to-back, azaz fedezett alapon köt.)

Mind kamatláb, mind pedig árfolyam kockázat tekintetében a limiteket a KBC csoportszinten állapítja meg, melyeket részben kiegészítenek ún. helyi limiteket is.

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 Bizottsága és Igazgatósága.

#### **d) Piaci Kockázati Bizottság (PKB)**

A Piaci Kockázati Bizottság figyeli és ellenőrzi a kereskedési könyv kockázatait (árfolyam-, kamat- és részvénykockázat) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát. Az esetleges limittüллések ratifikálás céljából az Igazgatóság elé terjeszti.

A PKB tájékoztatja az Igazgatóságot a kamatláb-, árfolyam-, részvény- és likviditási kockázati limitek vonatkozásában, valamint a kereskedési könyvbe tartozó tételek kockázatszámítási módszereit illetően, nyomon követi a kereskedési tevékenységek eredményhatását a vállalt kockázatokhoz viszonyítva.

### **9.2.3 Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat a pozitív és negatív cash flow elemek időbeli eltéréséből fakadó illetve 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 a Brit Pénzügyi Felügyelet (FSA) által elfogadott Likvid Eszköz Mutató és Likviditási Összhang Mutató. A strukturális (közép- és hosszú távú) likviditási kockázat kezelését a Bank a Likviditási Fedezet Mutató különböző időhorizonton (10 évig terjedően) értelmezett számításával és limitálásával 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. 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 kívánja választani.

A K&H-ban 2005-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) Működési Kockázati Bizottság („MKB”)**

A Működési Kockázati Bizottság (továbbiakban: MKB) figyel és ellenőriz 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 kíséresse, a működési kockázatok mérésére és kezelésére létrehozott banki rendszer működését felügyelje.

#### **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 (ügyletek, dolgozók, felügyelő hatóságok, tulajdonosok, média).

### **9.4 A csoport bemutatása**

#### **a) K&H Értékpapír 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 vagyionkezelés, befektetési tanácsadás – nyújt szolgáltatásokat szerződéses partnereinek: önkormányzatoknak, nyugdíjpénztáraknak, biztosítótársaságoknak.

## b) K&H Lízingcsoport

K&H Lízing Zrt. Cg. 01-10-041725	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a;
K&H Pannonlízing Pénzügyi Szolgáltató Holding Zrt. Cg. 01-10-042149	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a
K&H Eszközfinanszírozó pénzügyi Lízing Zrt. Cg. 01-10-044272	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a
K&H Autófinanszírozó Pénzügyi Szolgáltató Zrt. Cg. 01-10-043531	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a
K&H Alkusz Biztosításközvetítő Kft. Cg. 01-09-469636	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a

A K&H Lízingcsoport az eszközalapú finanszírozás teljes tárházát kínálja magánszemélyeknek, vállalkozásoknak és intézményeknek egyaránt, legyen szó gépjármű-finanszírozásról, eszközök, gépek és berendezések finanszírozásáról, biztosításközvetítésről, autópark-kezelésről, flottalízingről. 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 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 400 értékesítő partnere által naponta közel 150 új ügyféllel szerződik.

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 vagyonszolgáltatások 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 (hitelfedezeti) 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 pénzügyi 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 Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt. 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 tőzsdei – a Budapesti Értéktőzsdén túl mintegy 25 európai és tengeren túli tőzsdén hajt végre megbízásokat – és corporate finance szolgáltatásokat.

### **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**

2006 első felében a pénzügyi szektorok összességében továbbra is a GDP-nél gyorsabban nőttek, a pénzügyi közvetítés mértéke gyors ütemben emelkedett. Eközben folytatódott a pénzügyi rendszer belső és külső integrációja: a bankok és a befektetési vállalkozások összeolvadása, a bankok és a biztosítók tevékenységének közeledése, a határon átnyúló tevékenységek szélesedése, a közös termékek kibocsátása, a pénzügyi csoportokban rejlő szinergiák kihasználása.

A hazai gazdaság növekedése 2006 első hónapjaiban enyhén gyorsult, az erősödő európai kereslet, az infrastrukturális beruházások fellendülése, illetve a háztartások jövedelmei és a fogyasztási kiadások folytatódó gyors emelkedése miatt. Az év második felében a gazdasági növekedés lassulása várható, amely az autópálya-építés lassításán, a lakásépítési kereslet csökkenésén, a lakossági jövedelmek és fogyasztás várható visszaesésén, illetve általában a kormányzati kiadások csökkenésén keresztül következik be. Ennek első jelei (az építőipari konjunktúrában) már a második negyedévi GDP-adatokban is tükröződtek. A kereslet esésének jelentős része várhatóan az importot érinti, de a hazai termelésre gyakorolt hatás így is komoly mértékű lehet. A csökkenő közkiadások, illetve a növekvő adók hatása minden jövedelemtulajdonost számottevő mértékben érinteni fog. Az egyensúlyjavító program konjunkturális hatásainak teljes kibontakozása 2007-ben várható. A GDP reálnövekedése a jelenlegi 4%-os ütemnek mintegy a felére eshet vissza.

Az infláció 2006 első hónapjaiban folytatólagosan csökkent. A költségvetési egyensúlyi zavarok fokozódására, illetve a forint részben ezzel, részben a májusi globális piaci korrekcióval összefüggő leértékelődésére tekintettel a jegybanki alapkamat először változatlanul maradt, majd júniusban és júliusban emelkedett (Az emelkedés a második félévben folytatódik). Az infláció 2007-re várhatóan több százalékponttal nőni fog. Ennek következtében a jegybanki alapkamat további emelése sem zárható ki, a kiigazítás mértéke azonban kérdéses. Tekintettel az egyensúlyjavító program hangsúlyosan költségvetési jellegére, valószínű, hogy a kiigazítás csökkenő reálkamatszint mellett is megvalósítható lesz.

A hazai valuta-, részvény- és kötvénypiac instabilitása idén a globális irányzatot jelentősen meghaladó mértéket ért el. Ennek oka részben a globális piaci irányzatokban – ezzel kapcsolatosan a hazai piacok feltörekvő (fejlődő) státuszában – részben pedig a magyar költségvetés egyensúlyhiányában keresendő. A forint mind a vezető valutákhoz, mind a közép-európai valutákhoz képest leértékelődött, új szintje fundamentális szempontból (a vásárlóerőparitás és a relatív munkatermelékenység szempontjából) nem tűnik túlértékeltnak. A magyar (elsősorban forint) államadósság kockázati felára számottevően nőtt, és a forint állampapírok piacát érdemben sújtotta a vezető valuták közül a dollárral szembeni kamatkülönbség jelentős csökkenése is. Az egyensúlyjavító program elfogadása, illetve a júliusi globális piaci visszakorrekció azonban mind a forintra, mind pedig a magyar államkötvényekre szilárdítólag hatott.

A bankok mérlegnövekedése az év során mindeddig jelentősen gyorsult. E gyorsulás azonban lényegében a forintleértékelődés infláló hatásának a számlájára írható. A banki mérlegek devizaaránya tovább nőtt. Az ügyfélkamatok, illetve a kamatrés tekintetében nem látható jelentős elmozdulás.

A bankok közötti verseny fokozódott, ami többféle metszetben is kirajzolódik. Egyrészt az alacsonyabb kamatréssel járó devizahitelek terjedése, másrészt kockázatosabb termékek (pl. szabad felhasználású devizahitel, kártyahitelek) térnyerése, harmadrészt a hitelezési feltételek lazulása (gépjárműhitelek), negyedrészt a fiók- és ügynökhálózat gyors bővítése, ötödöröszt pedig új külföldi szolgáltatók (határon keresztül vagy fiók) belépése, hatodöröszt egyes nagy biztosítóknak a kiskereskedelmi bankszolgáltatások területére való expanziója, hetedöröszt pedig pénzügyi innovációk egész sora (lakáslízing, banki járadékszolgáltatás, kombinált betétek, garantált alapok, stb.) mutat ebbe az irányba. A fokozódó versenynek elvileg a kamatmarzsot szűkítő, illetve a működési költségeken jelentkező skálahozadékot csökkentő módon kell hatnia. Ennek alapján várható, hogy a hitelező intézmények (bank, szövetkezet és pénzügyi vállalkozások) tőke-jövedelmezősége csökken.

A biztosítók befektetési ágazatát, a befektetési szolgáltatókat, az alapokat és alapkezelőket, illetve a pénztárakat kedvezőtlenül érintette a hazai kötvénypiac visszaesése. A kötvényalapokból nagyarányú tőkekivonásra került sor, a részvény és ingatlanalapok állománya pedig számottevően gyarapodott, annak ellenére, hogy a gazdasági konjunktúra küszöbön álló lassulása miatt mindkét eszköztípusnak jelentős kockázatokkal kell szembenéznie. A biztosítók nem-élet ága esetében mindeddig nem következett be a biztosítható vagyontárgyak (gépjármű, lakás) iránti kereslet

jelentős csökkenése. A biztosítók egyre több befektetési jellegű terméket adnak el, és kisebb, de növekvő méretekben hitelkockázatot is vállalnak.

Hazánkban az elmúlt éveket a nagy pénzügyi csoportok erőteljes ágazatközi integrációja jellemezte, melyet a méretgazdaságosság, a kölcsönös piacszerzésben rejlő szinergiák, a kockázatok terítése és transzferálása, a tőke gazdaságosabb felhasználása, valamint a kombinált termékek csoporton belüli könnyebb értékesítése indokolt. A hazánkban jelenlévő húsz pénzügyi csoporton belül hosszú ideje a felső egyharmad alkotja az élmezőnyt, az alsó egyharmad részesedése folyamatosan csökken, a középső egyharmadot alkotó csoportok pedig azon igyekeznek, hogy az „élmezőnybe” és ne a „lemaradók közé” integrálódjanak. A középső egyharmad tagja az a két nagybiztosító köré szerveződött pénzügyi csoport is, mely idén kezdi meg hitelezési tevékenység végzését.

Az élmezőnyt alkotók összpiaci részesedése ugyan az elmúlt években nem változott számottevően, nem szabad azonban megfeledkeznünk arról, hogy a legnagyobbak közé tartozó OTP és MKB mostanában a regionális terjeszkedésre koncentrálnak.

Az Európai Unió csatlakozásunkkal megnyílt a lehetőség arra, hogy az Európai Gazdasági Térséghez tartozó országokban székhellyel rendelkező hitelintézetek, pénzügy és befektetési vállalkozások a korábnál lényegesen egyszerűbb feltételek mellett alapítsanak hazánkban fióktelepet, illetve nyújtsanak határon átnyúló pénzügyi és befektetési szolgáltatást fióktelep alapítása nélkül is. Az EU-s direktíva adta lehetőséget több pénzintézet is megragadta.

### **11.1 A bankszektor fő jellemzői**

#### **Növekvő mérleg-főösszeg, hitelezési expanzió**

A bankok kiemelkedően gyors növekedése folytatódott 2006 első félévében is. A mérlegfőösszeg egy év alatt – gyorsuló ütemben – mintegy negyedével nőtt. Ebben nem elhanyagolható szerepet játszott a forint árfolyam változása, de ha ezt a hatást kiszűrjük, akkor is az elmúlt évekhez hasonló nagyságrendű ütem jellemző az üzletméret növekedésére.

A bankszektor aggregált eszközállományának 65%-át a hitelek adják, 11,9%-át képezik a jegybanki és bankközi betétek, 7%-át a befektetési-, 5,5%-át a forgatási célú értékpapírok. A többi tétel az eszközállomány mindössze 10%-át adja.

A növekedés motorja eszközoldalon továbbra is a hitelezés maradt. Az elmúlt egy évben jelentősen, 26,8%-kal nőtt a hitelállomány, 33,7%-kal a jegybanki és bankközi betétek, valamint 12,5%-kal az értékpapírok állománya. Jelentős elmozdulás volt értékpapírokon belüli arányok kapcsán: 2005. június végén a forgatási célúak az összes értékpapír egyharmadát tette ki, egy évvel később arányuk 43,8% volt, mely több mint 10%-os növekedést jelent.

A teljes banki hitelállományon belül 2006 első félévének végén a vállalati hitelállomány aránya 44%, a lakossági hiteleké 30%, az egyéb pénzügyi közvetítőké 13%, a többi tétel részesedése pedig kisebb jelentőségű volt. (Az egyéb pénzügyi közvetítők hiteleinek nagy része viszont a pénzügyi vállalkozások refinanszírozását tükrözi, vagyis végső soron döntően vállalati és lakossági hitelkockázatot képvisel.) Ennek megfelelően a hitelállomány egészének portfólió-minősége szempontjából is az e két szektorral szemben fennálló követelések helyzete a meghatározó.

A hitelek szerkezetében az év első felében még karakterikusabbá váltak a már korábban elkezdődött átrendeződések.

- (i) • A lakossági hitelek súlya tovább nőtt a vállalati hitelek rovására: az előbbi egy éves (2005. június és 2006. június közötti) növekedési üteme 37,8% volt, a vállalatoknak és a vállalkozásoknak nyújtott hitelek pedig 21,1%-kal nőttek. Még számottevőbb a növekedési különbség a lakosság javára, ha figyelembe vesszük, hogy a pénzügyi vállalkozások nagyobb részben a lakosságot finanszírozzák és forrásaik meghatározó



- hányadát bankoktól kapják. (A konszolidált bankmérlegekben magasabb a lakossági hitelek súlya.)
- (ii) • A lakossági hiteleken belül is folytatódtak a korábbi irányzatok, a változások üteme pedig határozottan gyorsult. A korábban leggyorsabban növekvő lakáscélú hitelek növekedési üteme éves átlagban már csak a banki eszközök növekedési ütemével egyezett meg, és valamivel alatta maradt az összes banki hitel növekedésének.
  - (iii) • A vállalati hitelezésen belül – az első negyedévi rövid megtorpanás után – továbbra is dinamikus nő a KKV szektorhoz tartozó vállalkozások hitelezése, miközben a hazai bankok által hitelezett nagyvállalatok súlya csökkent.

A folytatódó hitelexpanzió elsősorban a lakossági devizahitelek robusztus növekedésére vezethető vissza. A devizahitelek széleskörű terjedése a lakosság körében a lakástámogatási rendszer 2004. évi szigorítása nyomán gyorsult fel, mivel a devizahitelek alacsony kamatozása vonzó alternatívát jelentett a lakást vásárolni szándékozók számára. A látványos expanzióhoz jelentősen hozzájárult a fogyasztási hitelek területén megjelent deviza alapú hiteltermékek terjedése is.

A vállalati hitelállományon belül is emelkedett a devizahitelek aránya, e bővülés mértéke azonban kevésbé számottevő. Ez azzal magyarázható, hogy a vállalati hiteleken belül már évek óta jelentős (40% feletti) a devizaalapú állomány aránya; ma már a vállalati hitelállomány 51% devizában áll fenn, a lakossági hiteleken belül pedig ugyanez az arány még mindig csupán 43%-os.

### Lakossági hitelezés

Számottevő növekedés jellemezte a lakossági célú hitelállományt, (37,8%) a 2006. júniusát megelőző egy évben. Összetevői azonban eltérő tendenciát mutatnak a növekedési dinamika tekintetében. A szabadfelhasználású jelzáloghitelek egy év alatt 153%-kal nőttek, állományuk tavaly június végén 242 milliárd forint volt, az év végén 370 milliárd forint, idén június végén pedig már 613 milliárd forint. A gépjárműhitelek 86%-kal nőttek, 24%-os növekedése ellenére csökkent azonban a lakáscélú hitelek aránya a lakossági hitelállományon belül (70,2%-ról 63,2%-ra). 51%-kal bővültek a folyószámlahitelek, 17%-kal a személyi hitelek, továbbá 11%-kal az áruvásárlási és egyéb hitelek, melyek 2006. első félévének végén a lakossági hitelek összesen 15,5%-át tették ki.

A forintbitelek háttérbe szorulása a lakosság számára nyújtott hiteleknél is megfigyelhető. 2004. június végén még az állomány 95%-a, egy évvel később 78,6%-a, 2006. júniusa végén pedig már csak 58%-a állt fenn forintban.

Jelenleg már az új lakáshitelek kilencven százalékát deviza alapon nyújtják. Hasonló a helyzet a gépjármű finanszírozásban is. Az elmúlt évben erőteljes növekedésnek indultak a devizában denominált egyéb lakossági hitelek, főként a szabad felhasználású jelzáloghitelek. A folyószámlahitelek, továbbá az áruvásárlási és egyéb hitelek azonban többnyire még mindig forintban kerülnek kihelyezésre.

A legnagyobb kockázatot a hitelező pénzügyi intézetek (bankok, takarékszövetkezetek, pénzügyi vállalatok) számára továbbra is a lakosság gyorsütemben folytatódó eladósodása jelenti. A múlthoz képest új feltétel, hogy az életszínvonal alakulás perspektívája lényegesen megváltozott, a költségvetési egyensúly helyreállítása érdekében jövőre mind a reáljövedelmek, mind a lakossági fogyasztás kismértékben csökkeni fog. Ezek a kedvezőtlen változások mérséklék a lakosság fizetőképességét. A mintegy négyezer milliárd forintnyi nagyságú lakossági bankhitel rendszeres törlesztése növekvő terhet ró a háztartásokra olyan időszakban, amikor az életszínvonal növekedése átmenetileg megtorpan.

Magyarországon a lakosság eladósodottsága nemzetközi összehasonlításban sem a GDP-hez, sem a jövedelmekhez képest nem magas, bár igen gyors ütemben növekszik. Nem mondható el ez a törlesztő részlet és a rendelkezésre álló jövedelmek viszonyáról. A kötelező pénzügyi megtakarításként funkcionáló törlesztő részesítések akadályozzák a jövedelem felhasználás alkalmazkodását az új jövedelempályához. Sok esetben a csökkenő nettó bevételek, a növekvő

árú, rugalmatlan keresletű közszükségleti cikkek és alapvető szolgáltatások mellett kényszerűen nem lehet máson „takarékoskodni” mint a törlesztő részleteken és ez problémát okozhat a hiteladósoknak és – amennyiben tömegessé válik - a hitelező bankoknak.

A devizában denominált hitel a devizaárfolyamon keresztül további sajátos piaci kockázatot hordoz magában, ami erőteljes és tartós árfolyamesés esetében a hitelező hitelezési kockázatává alakulhat át. Jelenleg még az összehasonlítható devizahitelek törlesztő részletei alacsonyabbak, mint az azonos nagyságú és lefutású forinthiteleké. Meghatározható az az árfolyamszint, amely mellett a két törlesztőrészlet egyenlővé válik, tehát aminek tartós fennmaradása esetén nem éri meg devizában eladósodni. Ez utóbbi állítás azonban csak akkor igaz, ha a forint hitelkamatok eközben nem változnak. A jelenleg működő liberalizált és integrált pénzügyi rendszerben elképzelhetetlen, hogy ilyen mértékű árfolyamromlás esetén a forint hitelkamatok ne nőjenek. Ha megemelkednek a forint kamatok, akkor vagy az árfolyam erősödik, vagy a „váltási pont” kerül feljebb. A magasabb forintkamatok a lakossági és kisvállalkozói hitelállomány nagyobb részét kitevő forintban denominált hitelek törlesztő részleteit érintik kedvezőtlenül. Ha a külföldi kamatok emelkednek tartósan (svájci frank, euró, vagy mindkettő), akkor ez előbb utóbb kikényszeríti a hazai kamatok emelkedését.

A lakossági hitelek évek óta tartó expanziójának alapvető kockázata a kamatok és az árfolyamok – egymással is összefüggő – változékonyságában rejlik, aminek hatására a törlesztőrészletek aránya hirtelen és tartósan megnőhet a rendelkezésre álló jövedelmekhez képest.

A lakosság eladósodásának jelenlegi és várható problémái már tükröződnek a lakossági hitelek portfólióminőségének romlásában. A hitelezési feltételek egyes bankoknál tapasztalható lazítása, továbbá az éleződő verseny természetesen maga után vonta a portfólióminőség romlásának megnövekedett kockázatát. Az elmúlt két évben a háztartási hitelállományon belül a problémamentesek aránya fokozatosan csökkent (jelenleg 92%, ami azonban még mindig jóval magasabb, mint a vállalati hitelezésnél tapasztalt 84,8%), továbbá az értékvesztés mértéke is megugrott (a tavalyi azonos időszak több mint duplájára).

A portfólió romlásának mértéke még szembetűnőbbé fog válni, ha a hitelek növekedése lelassul, mint az a közeli jövőben várható.

A portfólió romlás veszélyét felismerve azonban - annak mérséklésére - a bankok igyekeznek különböző módszereket alkalmazni: egyrészt a növekvő kockázatot a biztosítókkal próbálják megosztani (hitelbiztosítások), másrészt, egyes konstrukciókban bizonyos feltételek lazításával párhuzamosan (pl.: nem kérnek be jövedelemigazolást), a fedezetekre (ingatlan) nagyobb hangsúlyt helyeznek.

## **Vállalati hitelezés**

A vállalati hitelezés növekedési üteme az elmúlt években a lakossági hitelezésénél lassabb volt, 2003 júniusa óta a vállalati hitelek állománya átlagosan 14%-kal nőtt.

A vállalati hitelállományon belül az egyes vállalati szegmensek számára nyújtott hitelek növekedése eltérően alakult. A vállalati üzletág növekedését egy ideje a KKV-k, azon belül is elsősorban a kisvállalkozások, másodsorban a mikrovállalkozások számára nyújtott hitelek pumpálják. A nagyvállalati hitelezés részaránya az elmúlt években folyamatosan csökkent (2003. március végi 43%-ról 2006. június végi 23%-ra), a projektfinanszírozási hitelek és a középvállalati hitelek részesedése pedig lassú növekedést mutatott. A nagyvállalatok, főként a multinacionális és a globális cégek nagyobbbrészt külföldről jutnak banki és egyéb finanszírozáshoz.

A KKV-k banki finanszírozásában is egyre nagyobb szerepet kapnak a devizában denominált hitelek, melyek 135%-os növekedést mutattak 2006. június végén az egy évvel megelőző állapothoz képest. A forint hitelek állománya ugyanezen időszak alatt 10%-kal csökkent, amit elsődlegesen a középvállalatok devizahiteleinek növekvő aránya váltott ki. A forint hitelek növekedése egyedül a mikrovállalkozásoknál volt megfigyelhető, a hitelezés azonban náluk is

egyértelműen a devizahitelek irányába mozdult el. 2006. első félévének végén a banki forintbitelek aránya a KKV szektoron belül mindössze 50,3% volt, szemben az egy évvel korábbi 72,4%-kal.

Az elmúlt három évben dinamikus növekedés (64%) jellemezte a projektfinanszírozási hiteleket is, az utóbbi egy évben, 2005. júniusa óta, azonban e növekedés üteme jelentősen lelassult. A legintenzívebb növekedést ezen időszak alatt az ingatlanfejlesztésre folyósított hitelek mutatták (16%), azon belül is elsősorban a lakóparkok építésére fordított hitelek (46%) nőttek kiemelkedően. Megfigyelhető, hogy az elmúlt három év átlagában a lakásépítési célú projekthitel állomány növekedése (138%) messze felülmúlta az összes egyéb célú projektfinanszírozási hitel bővülését. Az energiaszektor, a közlekedés és szállítás, illetve a telekommunikáció fejlesztésének céljával folyósított hitelállomány pedig csökkent 2006. júniusa végére az egy évvel korábbi adatokhoz képest. A projektfinanszírozási hiteleknél is észrevehető a hitelállomány devizásodása; jelenleg a teljes állomány mindössze egyötöde van forintban kihelyezve. A különböző célú hiteleken belül eltérést mutat a forint- és devizahitelek aránya: míg például a – többnyire euró bevétellel rendelkező - irodaházak, kereskedelmi központok és szállodák finanszírozására nyújtott hitelek jelenleg 99%-a devizában denominált, addig a lakóparkok és közműfejlesztési hitelek több mint 50%-a forint alapú kinnlevőséget takar.

## **Forrásgyűjtés**

A bankoknak egyre nagyobb erőfeszítést kell tenniük az eszközoldali növekedéshez, az évek óta tartó látványos hitelexpanzióhoz szükséges források biztosítása érdekében.

A bankbetétek, ezen belül a lakossági betétek, hosszabb távon csökkenő szerepét több tényező magyarázza. Egyrészt a hazai hitelkereslet évek óta olyan ütemben bővül, amellyel a belföldön képződő jövedelemtömeg és a belföldi jövedelem-tulajdonosok pénzügyi megtakarításai nem tartanak lépést. Másrészt jelentős szerepet játszik a nem-banki befektetések szélesedő kínálata, és az ehhez kapcsolódóan a különböző típusú pénzügyi közvetítők közt jelentkező éleződő verseny. Ennek eredménye a pénzügyi szektor egyre erőteljesebb integrációja, a kombinált termékek, kapcsolt szolgáltatások és más szinergiák egyre szélesebb körű terjedése, valamint a lakosság preferenciáinak átrendeződése a nagyobb kockázatvállalás és az erőteljesebb „hozaméhság” felé. Mindezek a folyamatok az év első felében felgyorsultak. A rendelkezésre álló pénzügyi megtakarítások egyre inkább az intézményi befektetőknel összpontosulnak.

A hiányzó kiskereskedelmi forrásokat a bankok egyre nagyobb mértékben külföldről pótolják, felvett hitelek és bankközi betétek formájában. A külföldről származó források aránya az elmúlt félévben tovább nőtt és erősen közelíti a huszonöt százalékot. A lakossági betétek helyébe lépő (külföldi) források tipikusan nagykereskedelmi jellegűek.

A bankok növekvő arányú támaszkodása a külföldi forrásokra egyben azt is jelenti, hogy a bankok egyre nagyobb szerepet töltenek be a külföldi (portfólió és egyéb) tőkeáramlás lebonyolításában, amely folyamatokat a legszintetikusabban a fizetési mérleg tükrözi. A jelenlegi helyzetben a külföldi tőkeáramlás jelentékeny része a bankrendszeren keresztül történik.

## **Eszköz- és forrásstruktúra összhangja**

A bankokra jellemző fejlődési tendenciák egyértelműen arra utalnak, hogy a hazai bankok eszközei között folyamatosan nő a kiskereskedelmi jellegű eszközök súlya. A forrásokon belül ezzel ellentétes folyamatok zajlanak le: a kiskereskedelmi jellegű tételek, vagyis a nagyobb részben lakossági eredetű belföldi betétek részaránya csökken. 2001 végén a betétek a banki források több mint kétharmadát tették ki (67%), ebből a háztartási betétek az összes forrás 35%-át. 2006 június végén a betétek aránya nem érte el az összes banki forrás felét (48%), a háztartási betétek aránya pedig az összes forrás mindössze egynegyede volt (25%). E folyamatok következtében a magyar bankrendszer hitel-betét aránya folyamatosan nő.

Mind a bankok eszközei, mind forrásaik között erőteljesen nő a devizabetétek aránya, de a két oldal között ebben az összefüggésben is asszimetria áll fenn.

A forrásokon belül valamivel több mint egyharmadot tett ki a devizaforrások aránya, ezek többsége külföldről származó devizaforrás. Mivel az eszközökön belül a devizaarány magasabb, a bankok június végén a mérlegen belül hosszú nyitott pozícióval rendelkeztek. A mérlegen belüli nyitott pozíció 6,7%-ról 8,1%-ra nőtt a mérlegfőösszeg százalékában 2006 során, abszolút értékben pedig a növekedés 35%-os volt (az év eleji 1191 milliárd forintról június végére 1617 milliárd forintra nőtt).

Mindezekből következik, hogy a devizahitelek nagyobbik részét devizaforrásokból finanszírozták. Mivel a bankok teljes, (mérlegen belüli és mérlegen kívüli) devizapozíciója jóval kisebb, mint a mérlegen belüli összesített pozíció, ez csak úgy lehetséges, hogy a forintforrásokból nyújtott deviza hitelek zömét határidős (derivatív) műveletekkel fedezik.

## Eredmény alakulása

A kamatrés mind az elmúlt év közepéhez viszonyítva, mind az év elejéhez viszonyítva csökkent. Ennek alapvető oka a devizahitelek arányának gyors növekedése. A fajlagos kamatbevételek nagyobb mértékben estek, mint a fajlagos kamatráfordítások. Az eszközállományhoz viszonyított nem-kamateredmény is valamelyest visszaesett az idei év első felében. Ezek az eszközarányos nyereséget rontó tényezők. Az eredmény javulásának irányába hatott viszont a költséghányad érzékelhető csökkenése.

Az értékvesztésként és kockázati céltartalékként elszámolt összeg 2006 első félévében jelentősen nőtt 2005 azonos időszakához képest. A nem-pénzügyi vállalatok számára nyújtott hitelállományra elszámolt értékvesztés aránya a félév során növekedést mutatott, a lakossági hitelekre elszámolt pedig a hitelállomány növekedését követte.

A pozitív és negatív tényezők eredőjeként a ROA mutató 2005 azonos időszakához képest jelentősen csökkent.

Az elmúlt egy évben a fizetőképességi mutatóban számottevő gyengülés volt tapasztalható (1,16%), a korrigált mérleg-főösszeg - azon belül a 100%-os súlyú mérlegtételek - jelentős növekedése következtében.

## Éleződő verseny

Az év első felében tovább erősödött a bankok közötti verseny. Ebbe az irányba mutat a devizahitelek terjedése, egyes kockázatosabb termékek, pl. szabad felhasználású devizahitelek, illetve kártyahitelek térnyerése, a hitelezési feltételek bizonyos területeken megfigyelhető lazulása, a fiók- és ügynökhálózat gyors bővítése, új külföldi szolgáltatók (határon keresztül vagy fiók) belépése, nagyméretű biztosítóknak a bankszolgáltatások, illetve a hitelezés területére való expanziója, végül pedig pénzügyi innovációk egész sora, beleértve a lakáslízing, a banki járadék-szolgáltatás, a kombinált betétek, a garantált alapok, stb. megjelenését, illetve térnyerését.

Az elmúlt években a bankszektort jellemző erősödő verseny következtében összességében nőtt a szektor koncentrációja. A lakossági, a mikro- és a kisvállalkozási hitelezés tekintetében a hat legnagyobb intézmény összes piaci részesedése 2005 közepéig folyamatosan nőtt, azóta kis mértékben csökkent. Ugyanezen hitelintézetek retail üzletága a saját eszközállományukon belül is összességében (kettő kivételével) növekedést mutatott.

A lakossági üzletágot jellemző fokozott verseny miatt a bankok rákényszerültek arra, hogy – az elérhetőség könnyítése végett – bővítsék fiókhálózataikat, és a marketing adta lehetőségek kiaknázásával nagyobb tömegeket informáljanak új termékeiről. Terjedőben van ugyan az elektronikus csatornák kiépítése és használata, a lakosság azonban még mindig igényli a bankfiók elérhetőségét. Mindez természetesen növekvő adminisztratív (elsősorban személyi jellegű és marketing) költségekkel jár, mely az intézmények eredményességének alakulására is hatással van.

## 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 a 2005. december 31-i fordulónapra elkészített mérleget, a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet tartalmazza. A Kibocsátó által utoljára publikált pénzügyi információ a 2006. első féléves gyorsjelentés (amely nem auditált, konszolidált adatokat tartalmaz). Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolóban megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

### 12.2 A Kibocsátó mérlegtételeinek alakulása

A Bankcsoport mérlegfőösszege 2006 I. félévében 12.4%-kal bővült, június 30-i záróértéke 2182,9 Mrd Ft volt. Az előző évekhez hasonlóan a növekedés mind eszköz-, mind forrásoldalon elsősorban az ügyfelekhez kapcsolódó (hitel ill. betét) állományokhoz kapcsolódik.

Milliárd Ft	2004 dec	2005 jún	2005 dec	2006 jún
Ügyfeleknek nyújtott hitelek	1,096.7	1,147.7	1,308.9	1,444.7

A hitelállományok között továbbra is meghatározó a lakossági hitelállomány növekedése: a 2005. évi 42.8% után a lakossági kihelyezések 19.5%-kal bővültek 2006 I. félévében, ennek eredményeképpen a teljes hitelállományon belül a lakossági hitelek súlya az előző évi 27%-ról 30%-ra emelkedett. A bankszektor egészéhez hasonlóan tovább folytatódott a devizaalapú lakás- és fogyasztási hitelek térnyerése (június 30-án a K&H lakossági hitelportfoliójának mintegy 67%-át már ezek a termékek tették ki, szemben a 2005. évi 60%-kal): a bank 2005 után 2006 I. félévében is tovább növelte a piaci részesedését a lakossági hitelezésben.

2005 az átalakulás éve volt a Vállalati Üzletág számára: a megváltozott piaci körülmények és a versenytársak által teremtett kihívásokra válaszul a hatékonyabb és rugalmasabb üzletmenetet elősegítő szervezeti átalakítások történtek. Ennek keretében többek között a nagyvállalati ügyfélkör és a projekt beruházások finanszírozása egységes vezetés alá került, ill. külön igazgatóság létrehozásával megerősödött az értékesítés támogatásának szerepe. Az átszervezés első pozitív jelei már az év második félévének növekedési adataiban is jelentkeztek, aminek köszönhetően az év végén a hitelállomány 14%-kal haladta meg az előző év végét. 2006 első félévében folytatódott a növekedés: a vállalati üzletág által kezelt hitelállomány mintegy 7%-kal bővült.

A forrásokon belül az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya közel 85.7 Mrd Ft-tal nőtt, s így forrásokon belüli súlya 59,5%-ot tett ki az év végén (2004: 57.0%).

Milliárd Ft	2004 dec	2005 jún	2005 dec	2006 jún
Ügyfélbetétek és betéti okiratok	985.0	1,064.5	1,212.5	1,298.2

Mind a vállalati, mind a lakossági üzletág betétállománya jelentősen bővült az elmúlt években, lépést tartva a hitelállomány növekedésével. A vállalati üzletág szegmensei közül a nagyvállalatoktól származó betétek növekedése volt a meghatározó 2006-ban (+10%). A lakossági betétállomány 8%-kal bővült a félév során, miközben a banki érdekeltségbe tartozó K&H Befektetési Alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok állománya az elmúlt félév során több mint 26%-kal bővült (ehhez kapcsolódóan az alapok által bankban elhelyezett betétállomány is jelentősen növekedett).

### 12.3 Saját tőke változása

A saját tőke növekedése elsősorban a mérleg szerinti eredmény elszámolásához kapcsolódik.

A tőke megfelelési mutató a Bank tőkével való ellátottságát méri idegen forrásaihoz, illetve kockázatos eszközeihez viszonyítva. A K&H Bankcsoport tőke megfelelési mutatóját (2005: 12.07%, 2004: 13.19%) a Bázeli Bizottság „Banki előírások és ellenőrzési gyakorlat” című irányelveiben foglalt nemzetközi előírások alapján számítottuk ki. A Bank köteles megfelelni a magyar tőke megfelelési előírásoknak is, amelyeket a törvényileg előírt mérleg alapján kell kiszámolni. Ezek szerint 2006. június 30-án a Bank tőke megfelelési mutatója 11.12% volt (2005. december 31: 11,19%, 2004. december 31: 12.01%). A magyar előírások szerint a mutatónak minimálisan 8.00%-ot kell elérnie.

Milliárd Ft	2004 dec	2005 jún	2005 dec	2006 jún
saját tőke	137.4	146.8	155.5	160.3

### 12.4 Eredménymutatók

A Bankcsoport adózás utáni eredménye elsősorban egyedi tételeknek köszönhetően csökkent 2005-ben, ill 2006 első félévében.

Milliárd Ft	2004	2005	2005 H1	2006 H1
adózás utáni eredmény	18.2	17.7	8.2	7.1

Ilyen egyedi tételek voltak 2005-ben pl. a bankadó, az arculatváltás költségei, vagy 2005 és 2006-ban is az Equities üggyel kapcsolatban felmerült céltartalékok. Amennyiben ezektől a tételektől megtisztítjuk az eredményt, s így módon összehasonlíthatóvá tesszük az előző évvel, akkor 2005-ben az adózás utáni eredményünk 25%-os növekedést mutat az előző évhez képest

Az üzleti teljesítményt a működési eredmény alakulása mutatja:

Milliárd Ft	2004	2005	2005 H1	2006 H1
működési eredmény	29.4	38.0	17.6	20.2

A bevétel növekedésében az alábbi tényezők játszottak meghatározó szerepet:

Az első félév nettó kamat és kamatjellegű eredménye 2.1% növekedést mutat 2005 azonos időszakához képest (amennyiben a deviza ügyletek nettó árfolyameredményében elszámolt swapok árfolyameredményét is figyelembe vesszük, közel 7%-os növekedést kapunk). Az ügyfél hitel-betét állományokhoz kapcsolódó kamatrés 27 bázispontos javulása elsősorban a lakossági állományoknak köszönhető, ahol – a bankszektor egészéhez hasonlóan – a hitelek kamatának csökkenése elmaradt a betéti kamatlábak, egyébként piaci kamatszinttel megegyező csökkenésétől.

A bankcsoporti jutalékeredmény 13,6 milliárd Ft volt 2006 I. félévében (ez 28%-os növekedést mutat). A jelentős bevétel növekedés elsősorban a befektetési szolgáltatásokból származó eredménynek köszönhető, amely a K&H Értékpapír Befektetési Alapkezelő által indított új garantált alapok forgalmazásához ill. az K&H Equities tőzsdei kereskedési tevékenységéhez kapcsolódó jutalékbevételek révén jelentősen nőtt. Kiemelkedő növekedés kapcsolódik a bankkártya ill. a biztosítási tevékenységből származó jutalékbevételekhez is.

Milliárd Ft	2004	2005	2005 H1	2006 H1
működési költségek	67.7	67.5	34.0	34.1

Az előző évhez hasonlóan a működési költségek növekedési üteme jelentősen elmaradt az infláció ill. bevételnövekedés ütemétől. Ennek eredményeképpen a költség/bevétel hányados tovább javult.

Milliárd Ft	2004	2005	2005 H1	2006 H1
költség / bevétel	70%	64%	66%	63%

## 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

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

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.

### 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 forintra 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.

### **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 különbség - 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 átértékelt 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 különbségének 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 kamatjellegű 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 kamatrátfordításként 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 kamatbevételként kell kezelni és az ügylet futamideje alatt időarányosan az eredményben elszámolni.

### **Bankoknál elhelyezett betétek és egyéb pénzügyi kihelyezések**

A bankoknál és egyéb pénzügyi intézeteknél 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 képi 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 csökkentve 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 flow-k 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 Független kötelezettségek

A Csoport szokásos üzletmenete során mérlegén 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 független 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 mutatkozó átmeneti eltérések alapján történik. Az adó megállapításához a Csoport azt a (jogszámban 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 tőkejében 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 A Csoport által még nem alkalmazott IFRS és IFRIC szabványok**

A Csoport a következő kibocsátott, de hatályban nem lévő IFRS és IFRIC szabványokat nem alkalmazza:

IAS 19 (2004-ben módosított) „Munkavállalói juttatások”;

IAS 21 (2005-ben módosított) „Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai”;

IAS 39 (2005-ben módosított) „Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés”;

IFRS 6 „Ásványi erőforrások értékelése és feltárása”;

IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: Közzététel”;

IFRIC 4 „Annak meghatározása, hogy egy szerződés tartalmaz-e lízing ügyletet”;

IFRIC 5 „A leszerelési, a helyreállítási és a környezet-rehabilitációs alapokból származó érdekekhez kapcsolódó jogok”;

IFRIC 6 „Az elektromos és elektronikus készülékek hulladékának különleges piacán való részvételből származó kötelezettségek”;

IFRIC 7 „Újramegállapítás módszer alkalmazása az IAS 29 „Pénzügyi beszámolás a hiperinflációs gazdaságokban”-ban”.

A Csoport úgy véli, hogy a fenti szabványok bevezetésének nem lesz jelentős hatása a Csoport azon évi pénzügyi beszámolójára, amelyre vonatkozóan először alkalmazni kell őket.

## **12.5.22 Jelentős számviteli döntések és becslések**

### **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 múltbéli 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.

### 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) az összes 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 éves pénzügyi jelentései elektronikus formában a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://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 összeférhetlenség.

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

A K&H Bank Nyrt. által létrehozott 100.000.000.000 HUF (azaz egyszáz 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 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 rész kibocsátásra vonatkozó rendelkezések**

#### **Kibocsátó:**

Kereskedelmi és Hitelbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

#### **Kibocsátási Program megnevezése:**

K&H Bank Nyrt Kötvényprogram 2007

#### **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 Európában, 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:**

K&H Bank Nyrt.

#### **Engedély:**

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült 2007. január 8-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2007. január 18-án kelt PSZÁF E-III/10.342/2007. számú határozatával engedélyezte.

#### **A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok:**

A kibocsátás alapjául a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 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 előállítási 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., 1052 Budapest, Deák Ferenc u. 5.) sem más szabályozott értékpapírcsatornára.

### **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:**

Az Alaptájékoztató, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)), a hirdetések a Magyar Tőkepiac című országos napilapban is közzétételre kerülnek.

### **Rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:**

A tőkepiaci törvény 52. § (5) bekezdésében és 54. § (1) bekezdésében meghatározott közzétételi kötelezettségének a Kibocsátó a honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)) történő megjelentetéssel tesz eleget.

### **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](http://www.kh.hu)) közzétételre kerülnek. A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkoros székhelyére kötelesek megküldeni.

### **Forgalomba hozatali ár**

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

### **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 Kötvényvásárlás során a befektető részéről tett alávetésről szóló nyilatkozat alapján - a tőkepiaci törvény 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbírósnak van kizárólagos illetékessége, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.

### **Adózás:**

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

**Kötvénytulajdonosok képvisellete:**

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.

**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 4. 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 Nyrt. 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 Nyrt. jogosult a treasury keretszerződéssel, illetve, prémium-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 Elszámolási 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 Nyrt-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.

### **e) 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.

### **f) Kötvények jóváírása**

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

### **g) 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 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.

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 nyilvános ajánlattételben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően.

### **A befizetés módja**

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

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

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

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés vonatkozásban mindig az alacsonyabb összeg tekintendő irányadónak.

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 Nyrt. jogosult a treasury keretszerződéssel, illetve, prémium-banki szerződéssel rendelkező ügyfelek esetén olyan megállapodást kötni, hogy a jegyzők a Kötvények teljes ellenértékét az elkülönített letéti számlára legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kötelesek teljesíteni.

### **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 prémium-banki szerződéssel rendelkező befektetők esetében a fentieknek megfelelően az K&H Bank Nyrt-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 nyújtja 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.

### **d) 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.

Az aukcióval 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](http://www.kh.hu)) hozza nyilvánosságra legkésőbb a jegyzés lezárását követő harmadik Munkanapon.

### **e) Kötvények jóváírása**

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

### **f) Visszatérítések**

A 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 2006 január 1-jétől a magánszemély 4 %-os mértékű (2007. január 1-jétől 14%) 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 a tárgyévben el nem éri a 400 ezer forintot (2007. január 1-től 450,000).

#### **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, és - egyezménytől függően - haszonhózái nyilatkozattal rendelkezik. Amennyiben nincs egyezmény a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. 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 bitrokaiban az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési 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 „Kötvénysorozatrésztlet” olyan azonos előállítású, azonos típusú és azonos jogokat megtestesítő Kötvényeket jelöl, melyek forgalomba hozatali napja (értéknapi) azonos. A „Kötvénysorozat” olyan „Kötvénysorozatrésztletek” összességéként értelmezendő, melyek értéknapja, kamatszámításának kezdőnapja, illetve forgalomba hozatali árfolyama eltérő.

A "Kötvénytulajdonosok" vagy "Tulajdonosok" bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények mindenkorai 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 mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

### **17.3 Kötvény jellege**

A 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.

### **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 rendelkeznek, 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 rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törredékösszeg 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 hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

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 megfelelne 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 tizedesjegyeinek 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 Kamatlábbal 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 hónappá hosszabbítottak 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 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).
- 5) Értesítés 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.

#### 6) Végleges igazolások

A jelen Kötvényfeltételek "Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről" szülő 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 Számlavezetőjén keresztül nem juttatta el a Fordulónapot megelőző Munkanap délelőtt 10 óráig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályok által előírt illetőségigazolást. Amennyiben az alkalmazandó, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény alapján az adófizetési kötelezettséget befolyásolja a haszonhúzó minőség, és a külföldi Kötvénytulajdonos a Számlavezetőjén keresztül nem juttatta el a Fordulónapot követő Munkanap délelőtt 10 óráig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályok által előírt haszonhúzó nyilatkozatot, akkor a Kibocsátó a külföldi Kötvénytulajdonost nem tekinti haszonhúzónak.

Az illetőségigazolás és haszonhúzó nyilatkozat bemutatása esetén a Számlavezetőnek szükség esetén azt is igazolnia kell, hogy az illetőségigazolás és haszonhúzó nyilatkozat benyújtója a Fordulónapon, a KELER számlavezetői rendszerének zárását követően Kötvénytulajdonosnak minősül. Ezen igazolásnak tartalmaznia kell továbbá a külföldi Kötvénytulajdonos tulajdonában álló Kötvények össznévértékét is.

Amennyiben a Számlavezetők, illetve a külföldi Kötvénytulajdonosok eleget tesznek a fent említett kötelezettségüknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok esetében a vonatkozó egyezmény által előírt mértékű adót vonja le. A Számlavezetők fentiekkel egyidejűleg megteendő nyilatkozatának tartalmaznia kell az általuk vezetett értékpapírszámlákon szereplő, a belföldi Kötvénytulajdonosok, illetve a külföldi Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségét. A külföldi Kötvénytulajdonosok esetén országonkénti (darabszám feltüntetésével), országokon belül státuszok szerint - magánszemélyek, illetve szervezetek - (darabszám feltüntetésével), e csoporton belül név szerint kötvénytulajdonosonkénti (darabszám feltüntetésével) bontásban kell elkészíteni a nyilatkozatot. Az egyes Kötvénytulajdonosok neve mellett a tárgyévben megküldött illetőségigazolásokat és haszonhúzó nyilatkozatokat is fel kell tüntetni.

A Kibocsátó az adólevonások mértékéről a Számlavezetők részére az átutalással azonos napon elszámolást küld, amelyben meghatározza a fentiek szerinti egyes ügyfélkörök tekintetében levont adó mértékét és az így kialakult nettó kamat összegét. A Kötvények tekintetében a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

## **b) Fizetési nap**

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában "Fizetési Nap" bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékké 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 rendelkeznek - 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 Összegekben, 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 rendelkeznek.

(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 rendelkeznek, az a ráta, amely a forgalomba hozatal Értéknapiján 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 árak.

(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.

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 Elévülés**

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

## **17.8 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.

## **17.9 Irányadó jog**

### **a) Irányadó jog**

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

### **b) Bírósi kikötés**

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbírói bíróság jár el, kivéve, ha jogszabály ettől eltérően rendelkezik. A Pénz- és Tőkepiaci Választottbírói bíróság a saját eljárási szabályzata szerint jár el.

## **18 Ajánlattétel feltételei**

### **18.1 Végleges feltételek**

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

**KERESKEDELMI ÉS HITELBANK NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala**  
**a K&H 2007. évi 100.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja keretében**

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 Végleges Feltételek 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 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:	K&H Bank Nyrt 1051 Budapest Vigadó tér 1.
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részlet száma:	[•]
Meghatározott Pénznem:	[Forint/EUR/USD]
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:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Nyrt.
<b>KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT KERÜL FIZETÉSRE)</b>	
<b>Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb[(ak)]:	[•]% [évente / félévente / negyedévente / havonta utólag fizetendő]
(ii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iii)Töredékösszeg(ek)	[Az első vagy utolsó olyan töredékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]
(iv) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(v) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(vi) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(vii)Kamatösszeg megállapításáért felelős személy	[K&H Bank Nyrt]

(viii) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	[•]
<b>Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:</b>	[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 Kamatfizetésildőszak(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 Nyrt.
<b>Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i.) Amortizációs Hozam:	[[•]% évente / 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:	[•]
<b>Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:</b>	[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 Nyrt.]
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható	[•]
<b>A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK</b>	
<b>A Kötvények Törlesztése:</b>	[•]
<b>Kötvények lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:</b>	[Névérték/Egyéb]
<b>Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján:</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] <i>(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
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):	[•]
<b>Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] <i>(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
(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):	[•]
<b>Visszaváltási Összeg Kötvényenként:</b>	[Névérték/egyéb]
<b>A KÖTVÉNYEKSEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK</b>	
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények
A Kötvények előállítási módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
Egyéb rendelkezések vagy speciális	[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendőek]

feltételek:	
<b>ÉRTÉKESÍTÉS</b>	
Forgalmazó:	[K&H Bank Nyrt.]
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:	[•]
<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 PSzÁF hatósági engedély:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
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 Prémium banki szerződéssel rendelkező befektetők esetén személyesen vagy telefaxon):

<b>Cím</b>	<b>Telefon-, faxszám</b>



## 18.2 Aukciós ív

### VÉGLEGES FELTÉTELEK I. SZ. MELLÉKLETE

#### AUKCIÓS ÍV

A K&H Bank Nyrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2007. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM  
KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ,  
NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS  
FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

#### Az ajánlat átvevője

K&H Bank Nyrt., 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: )

Bankszámlaszáma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxszáma:

**ezennel 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:**

\_\_\_\_\_Ft, azaz \_\_\_\_\_forint / EUR / USD névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Kötvényre \_\_\_\_\_százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•]-%.

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 bankszámlaszámomra 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 / Prémium 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.<sup>1</sup>

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 2007. január 8-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

<sup>1</sup> Nem az alkalmazott teljesítési módnak megfelelő pontok kihúzandók.

## VÉGLEGES FELTÉTELEK II. SZ. MELLÉKLETE

## JEGYZÉSI ÍV

A K&amp;H Bank Nyrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2007. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM  
KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / CHF / USD  
ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK")  
NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ****A jegyzés átvevője**

K&amp;H Bank Nyrt., mint Kibocsátó

**Alulírott, mint jegyző**

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószám/adóazonosító jele:

Céggjegyzék 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: )

Bankszámlaszáma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

**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:**

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

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 bankszámlaszámomra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Kérem, hogy a jelen jegyzés alapján fizetendő teljes összeget, azaz \_\_\_\_\_ forintot / EUR-t / CHF-et / USD-t vezessenek át a fenti értékpapírszámlámhoz kapcsolódó pénzeszámlámról a Kibocsátó [•] számú számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg.
2. Kijelentem, hogy a jelen jegyzés alapján fizetendő teljes összeget, azaz \_\_\_\_\_ forintot / EUR-t / CHF-et / USD-t \_\_\_\_\_ -én elindítva jelen jegyzés dátumának megfelelő értéknapal átutaltam a Kibocsátó [•] számú számlájára.

3. Kijelentem, hogy a Kibocsátónál Treasury Keretszerződéssel / Prémium Banki szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott jegyzés ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknappal délelőtt 10:00 óráig átutalom a Kibocsátó [•] számú számlájára.<sup>2</sup>

Elfogadom, hogy az általam jegyezni kívánt 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 értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2007. január 8-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.

Kelt:

.....  
Kibocsátó cégszerű aláírása

.....  
Jegyző neve, aláírása

<sup>2</sup> Nem az alkalmazott teljesítési módnak megfelelő pontok kihúzandók.

### **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 A1” 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 Nyrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt.

### **“BÉT” vagy „Budapesti Értéktőzsde”**

A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1052 Budapest, Deák F. u. 5.

### **Diszkont Kötvények:**

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

### **„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 Nyrt.

**“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 „Kamatozás” c. fejezete szerint kerül kiszámításra.

**”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”**

K&H Bank Nyrt.

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 Nyrt., 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.

#### **„Lejárat 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 transfereket hajt végre, valamint Európában 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, a jelen Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

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

**21 Mellékletek**

Összevont (konszolidált éves beszámoló – 2004

Összevont (konszolidált éves beszámoló – 2005

Gyorsjelentés – 2006. június 30.