

**RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS**  
**a K&H Bank Zrt. 2007. évi kötvényprogramjáról szóló Alaptájékoztató**  
**alapján kibocsátott K&H Hanover és Regent típusú kötvényekkel kapcsolatban**

**A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 55. § (1) bekezdése alapján a K&H Bank Zrt. tájékoztatja a fenti kötvények tulajdonosait, hogy az ezen kötvényekhez kapcsolódó Referencia Kötvények minősítésében változás következett be, amely a K&H Hanover és Regent típusú kötvények értékét befolyásolhatja.**

**A minősítésben bekövetkezett változásokat az alábbiakban foglaljuk össze.**

A Moody's Investors Service 2008. október 14-én mintegy 2,88 milliárd EUR névértékű CDO kötvény minősítésén változtatott.

A minősítések megváltoztatására a mögöttes portfóliók hitelminőségének romlása adott okot. A KBC Financial Products által menedzselte kibocsátások mindegyike mögött olyan portfólió áll, amely – egyéb eszközök mellett – vállalati CDO-kat és más vállalati papírokat, amerikai lakossági jelzálog-fedezettű értékpapírokat (US Residential Mortgage Backed Securities, RMBS), kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog-fedezettű értékpapírokat (Commercial Mortgage Backed Securities, CMBS), és eszközfedezettű értékpapírokból (Asset Backed Securities, ABS) álló CDO-kat tartalmaz.

A Moody's 2008. szeptember 18-án jelentette be, hogy felülvizsgálja a nem elsőrangú lakossági jelzálogfedezettel rendelkező értékpapírokat (Subprime RMBS) tartalmazó eszközfedezettű értékpapíron (ABS) alapuló CDO-kk minősítéséhez és a várható veszteségek kiszámításához alkalmazott alapfeltevéseit, különösképpen a 2005. II. félévétől a 2007. I. félévéig terjedő évjárat vonatkozásában.

A Moody's közölte, hogy a 2005. II. félévétől a 2007. II. félévéig terjedő évjárat nem elsőrangú lakossági jelzálog-fedezettű értékpapírokat (subprime RMBS) tartalmazó eszközfedezettű (ABS) CDO-k minősítésének felülvizsgálatára olyan előrejelzéseket fog felhasználni az RMBS-sel kapcsolatos várható kumulatív veszteségek tekintetében, amelyet a Moody's nemrégiben közzétett, „Nem elsőrangú RMBS-ek veszteség-előrejelzések frissítése: 2008 szeptember” rendkívüli jelentése fogalmazott meg. A Moody's kifejtette, hogy a jelentésben felvázolt veszteség-előrejelzési módszerek skáláját fogja felhasználni arra (az egyes kibocsátások teljesítményétől és a mögöttes hitelek keletkezési negyedétől függően), hogy módosítsa előfeltevéseit a várható veszteségek tekintetében az ABS tartalmú CDO-k minősítésekor.

Emellett mind az öt kibocsátás közvetlen kitétséget jelent a három legnagyobb izlandi bankkal – Kaupthing bank hf, Landsbanki Islands hf and Glitnir banki hf – szemben, ezen felül pedig néhány ügylet a Lehman Brothers Holdings, Inc.-el és a Washington Mutual, Inc.-el kapcsolatos közvetlen kockázati kitétséget hordoz.

Valamennyi CDO hasonló szerkezetű, és 15%–20% közötti mértékben tartalmaz – főként 2006-os és 2007-es évjáratú – ABS papírokat.

A minősítések a következőképpen változtak:

## **Hanover Street Finance Limited:**

(1) EUR 72,200,000 Class A1 Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: A1, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés: Aaa

Korábbi minősítés dátuma: 2007. július 11.

(2) EUR 80,500,000 Class A2 Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: A3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés: Aaa, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(3) EUR 80,500,000 Class B Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: Baa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés: Aa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(4) EUR 70,000,000 Class C Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: B3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés: Aa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(5) EUR 50,400,000 Class D Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: Caa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés: A3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(6) EUR 30,450,000 Class E Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: Caa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés: Baa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(7) EUR 29,400,000 Class F Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: Caa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés: Ba2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(8) EUR 28,000,000 Class G Floating Rate Credit-Linked Notes

Jelenlegi minősítés: Caa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: B2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(9) EUR 24,500,000 Class H Floating Rate Credit-Linked Notes,  
Jelenlegi minősítés: Caa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Caa1, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(10) EUR 18,200,000 Class I Floating Rate Credit-Linked Notes-1  
Jelenlegi minősítés: Caa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Caa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

### **Regent Street Finance Limited:**

(1) EUR 93,550,000 Class A1 Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: Aa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Aaa  
Korábbi minősítés dátuma: 2007. augusztus 16.

(2) EUR 120,000,000 Class A2 Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: A1, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Aaa  
Korábbi minősítés dátuma: 2007. augusztus 16.

(3) EUR 112,500,000 Class B Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: A3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Aa1  
Korábbi minősítés dátuma: 2007. augusztus 16.

(4) EUR 105,000,000 Class C Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: Baa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Aa2  
Korábbi minősítés dátuma: 2007. augusztus 16.

(5) EUR 82,500,000 Class D Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: B3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Aa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt

Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(6) EUR 67,500,000 Class E Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: Caa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: A3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(7) EUR 40,000,000 Class F Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: Caa2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Ba1, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(8) EUR 37,500,000 Class G Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: Caa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: B2, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

(9) EUR 30,000,000 Class H Floating Rate Credit-Linked Notes  
Jelenlegi minősítés: Caa3, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés: Caa1, felülvizsgálat esetleges leminősítés miatt  
Korábbi minősítés dátuma: 2008. június 02.

Budapest, 2008. október 17.

K&H Bank Zrt.