

# Alaptájékoztató

A



K&H Bank Zrt.

## 100 milliárd Forint keretösszegű 2008. évi Kötvényprogramjáról

Kibocsátó és forgalmazó: K&H Bank Zrt.

Budapest, 2008. március 14.

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.....	9
2.1	A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők.....	9
2.2	A Kötvényprogramban kibocsátott Kötvényekben rejlő piaci kockázatok.....	10
2.3	Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok .....	11
2.4	A pénzügyi piacban rejlő általános kockázatok .....	12
2.5	A jegyzési eljárás kockázatai.....	13
2.6	Az aukciós eljárás kockázatai.....	13
3	Felelős személyek.....	14
3.1	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	14
4	Összeférhetetlenség, harmadik személytől származó információk .....	15
5	Könyvvizsgáló .....	15
6	A Kibocsátó bemutatása .....	15
6.1	Általános információk .....	15
6.2	A Kibocsátó története .....	18
6.3	A Kibocsátó fizetőképességét érintő események .....	19
6.4	A Kibocsátó lényeges szerződéseit .....	20
6.5	Stratégia .....	20
6.6	Tulajdonos.....	21
6.7	Kibocsátott értékpapírok.....	21
7	A Kibocsátó szervezeti felépítése .....	22
8	Igazgató, irányító, felügyelő szervezetek.....	23
9	A Kibocsátó üzleti tevékenysége .....	24
9.1	Egyes üzletágak tevékenységének bemutatása .....	24
9.2	Kockázatkezelés.....	25
9.3	Működési Kockázatok .....	28
9.4	A csoport bemutatása.....	29
10	Trendek .....	31
11	A kibocsátó fő piacának bemutatása .....	31
11.1	A bankszektor fő jellemzői.....	33
12	Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók .....	35
12.1	Pénzügyi áttekintés .....	35
12.2	A Kibocsátó mérlegtételeinek alakulása .....	35
12.3	Saját tőke változása.....	36
12.4	Erdménymutatók .....	36
12.5	Számviteli politika összefoglalása.....	37
13	Nyereség előrejelzés.....	45
14	Megtekinthető dokumentumok .....	45
15	Kulcsinformációk .....	45
16	A Kötvényprogram összefoglalása .....	45
16.1	Összefoglaló adatok .....	46
16.2	Aukciós szabályok .....	49
16.3	Jegyzés szabályai .....	51
16.4	Adózás.....	53
17	Kötvényfeltételek.....	55
17.1	Típus, forma, jogosultságok .....	55
17.2	Átruházás korlátozás.....	55
17.3	Kötvény jellege .....	56
17.4	Kamatozás.....	56
17.5	Kifizetések .....	60
17.6	Törlesztés és visszaváltás .....	62
17.7	Elévülés.....	64
17.8	További forgalomba hozatalok.....	64
17.9	Irányadó jog .....	64
18	Ajánlattétel feltételei.....	64
18.1	Végleges feltételek.....	64
18.2	Aukciós ív .....	70

---

18.3	Tőzsdei bevezetés .....	74
19	Hitelminősítés .....	74
20	Definíciók .....	75
21	Mellékletek .....	80

## 1 A Kötvényprogram összefoglalója

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező része. Az összefoglaló röviden, közérthetően, az Alaptájékoztató eredeti nyelvén tartalmazza a Kibocsátó, az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítéséért esetlegesen kezességet (garanciát) vállaló személy, illetve az értékpapír lényeges jellemzőit és fő kockázatait. Mindemellett azonban ahhoz, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak az Alaptájékoztató egészének, - beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkibocsátásokra 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 tartalmaért 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 2008. március 14 -i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2008. április 8-án kelt, PSZÁF PSZÁF E-III/10.359/2008. 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 hozatali 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. 2007-ben a KBC Bank N. V. részesedését 100 % -ra növelte, így a K&H Bank egyetlen tulajdonosává vált. A K&H Bank mintegy 2.200 milliárd Ft mérlegfőösszegével, 170 fiókjával és 3900 dolgozójával univerzális banki szolgáltatásokat kínál a vállalati és lakossági üzletágakban egyaránt, valamint – a csoportba tartozó vállalkozásokon keresztül – brókeri tevékenységet, életbiztosítási termékeket, befektetési alapkezelést, vagyionkezelést, lízing és nyugdíjpénztári szolgáltatások sorát biztosítja.

### **1.3 Főbb befektetési kockázatok**

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

A Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez kapcsolódó kockázatok közül kiemелendő 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 fentiekén túl figyelembe kell továbbá vennie a befektetőknek a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből eredő makrogazdasági, szabályozási és piaci kockázatokat, illetve a Kötvények kibocsátásához, másodpiaci kereskedelméhez kapcsolódó kockázatokat is.

### **1.4 Befektetők tájékoztatása**

A Tpt. vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató Magyarországon értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és 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, adatsoportosításnak, 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 Végleges Feltételek egészének ismeretében lehet meghozni;
- (iii) ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit; és
- (iv) az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

A Pénzügyi Szervek Állami Felügyeletének engedélye szükséges a jelen Alaptájékoztató és az első rész kibocsátáshoz 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 fülrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

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

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb 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 PSzÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszeren ([www.kozzetelekek.hu](http://www.kozzetelekek.hu)), a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a hirdetésménynek a Magyar Tőkepiac című elektronikus felületen 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 hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a Kibocsátó felhatalmazott képviselői jogosultak. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

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

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

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, vagy valamely más állam állampolgára által korlátozás nélkül megszerezhetők. A Kibocsátó nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és

értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Kötvények nyilvántartásba vételére az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján nem került sor, és azokat az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai egyesült államokbeli személy részére vagy javára nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni (i) forgalomba hozataluk során vagy (ii) egyébként a Kötvények értékesítésének befejezését követő 40 napig, kivéve, ha azok az Amerikai Értékpapírtörvény alapján hozott Regulation S szabállyal összhangban történnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

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

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

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

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

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



## **2 Kockázati tényezők**

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

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

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

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

### **2.1 A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők**

#### **a) Magyarországi gazdasági körülmények**

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

#### **b) Hitelezési kockázat**

A hitelportfolió 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 kockázatokat 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 lejáratait, ennek megfelelően esedékes fizetési kötelezettségeinek nem tud eleget tenni.

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

#### **f) Szabályozói környezet változása**

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

## **2.2 A Kötvényprogramban kibocsátott Kötvényekben rejlő piaci kockázatok**

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

Minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy 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 tőkájukon felül, akár semmilyen kamatösszege 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 (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) megfizeti, illetve teljesíti. A Kötvények jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülhetnek forintban, euróban, svájci frankban, illetve USD-ban. Ez a tény a befektetők számára deviza-átváltási kockázatot jelenthet, amennyiben pénzügyi tevékenységüket a megvásárolt Kötvény devizanemétől eltérő devizában végzik, és a devizaárfolyamok a befektetés futamideje alatt jelentősen megváltoznak (ideértve azt az esetet, ha a Kötvény devizaneme jelentősen gyengül, illetve a befektető pénzügyi tevékenysége szerinti deviza erősödik), továbbá ha a devizakonverzióra vonatkozó jogszabályok a befektetők számára kedvezőtlenül alakulnak.

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

### **c) Kamatláb kockázat**

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

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

### **d) Hitelminősítés kockázatai**

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő Kötvények minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. A minősítés azonban nem feltétlenül terjed ki a

kibocsátásra kerülő Kötvények piaci értékére, önmagára a pénzügyi piacokra és a jelen fejezetben tárgyalt valamennyi tényezőre hatással bíró valamennyi kockázati eseményre.

A hitelminősítés a hitelminősítő által bármikor módosítható és visszahívható. A hitelminősítés semmiképpen nem tekintendő a Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy 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 Zrt. Igazgatóságának, Felügyelő bizottságának és Vezetői bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztató 8. pontja tartalmazza.

#### 3.1 Felelősségvállaló nyilatkozat

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

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

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

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

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

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

Budapest, 2008. március 14.

.....  
Dr. Pozvai Ferenc  
Befektetési szolgáltatások vezető

.....  
Ország Mihály  
Treasury vezető

#### 4 Összeférhetetlenség, harmadik személytől származó információk

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

Jelen Alaptájékoztatóban a 11. fejezetben (A kibocsátó fő piacának bemutatása) szereplő információkat és elemzést a PSzÁF által készített és nyilvánosságra hozott „A felügyelt szektorok működése és kockázatai – 2007. I. félév” 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 2005-2006 évi üzleti évekre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, az utolsó pénzügyi évet 2006. december 31-i dátummal lezárva. A könyvvizsgálóknak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

#### 6 A Kibocsátó bemutatása

##### 6.1 Általános információk

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

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

**Kibocsátó jegyzett tőkéje:** 66.307.204.412 Ft, azaz hatvanhatmilliárd-háromszázhéttmillió-kettőszáznégyezer-négyasztizenkettő 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 - 2007.11.06.	52.507.204.412 Ft
2007.11.06 -	66.307.204.412 Ft

**A működés időtartama:** a Kibocsátó határozatlan időre alakult.

**A Kibocsátó üzleti éve:** naptári évvel azonos.

**Az alapítás időpontja:** 1987. február 20.

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

Alkalmazotti létszám: 3911

**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.  
Hatósági engedély száma: ÁPTF 696/1997/F.  
Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

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

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

Pénzügyi szolgáltatások:

- betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz – saját tőkét meghaladó mértékű – nyilvánosságtól történő elfogadása,
- hitel és pénzkölcsön nyújtása,
- pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása,
- készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása,
- kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása,

- valutával, devizával – ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység,
- pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység),
- letétkezelés kollektív befektetések részére,
- letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás,
- hitel referencia szolgáltatás,
- önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonekezelés;

Kiegészítő pénzügyi szolgáltatások:

- pénzváltási tevékenység,
- pénzfeldolgozási tevékenység,

Befektetési szolgáltatások:

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

Kiegészítő befektetési szolgáltatások:

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

## **6.2 A Kibocsátó története**

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

Alapítója a Magyar Állam és az örökölt ügyfélköréhez tartozó cégek – mezőgazdasági, élelmiszeripari, kereskedelmi és idegenforgalmi vállalatok – voltak. Az 1992-ig tartó időszakban a Bank tevékenysége és ügyfélköre bővült, új szolgáltatások indultak, s dinamikusan növekedett a fiókok száma is. Az ország akkori gazdasági helyzetével párhuzamosan jó néhány ügyfél helyzete is romlott, így a minősített hitelállomány jelentősen emelkedett. Emiatt, és a folyamatos növekedés érdekében a bankkonszolidáció során alaptőke-emelésekre, illetve alárendelt kölcsöntőke-juttatásra is sor került, s a megerősödött pénzügyi intézmény 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 megkezdte 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 részvényé 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 autóflotta-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. 2007. december 18-tól a Bank zártkörűen működő részvénytársaságként tevékenykedik, miután az 1%-ot el nem érő kisztrészesek kizorításával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

Az egyesülés eredményeként Magyarország egyik legnagyobb pénzügyi intézménye jött létre 1.145 milliárd forintos mérlegfőösszeggel, amely a vállalati banki üzletágban piacvezető helyet foglalt el, a lakossági ágazatban pedig második volt. Egy évre rá a K&H Bank sikeresen véghezvitte az egyesülésből még fennmaradt teendőket: elindította az új, egységes számlavezető rendszert a lakossági fiókhálózatban. A K&H Bank 2002-ben hazánkban elsőként hozott forgalomba mikrochipes bankkártyát, amely a mágnesescsikos 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.

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

A Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények -az Alaptájékoztató közzétételétől számított 12 hónapon keresztül- több sorozatban - összesen 100 000 000 000 Ft keretösszegben - hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban és amerikai dollárban denominálva. A kötvények forgalomba hozatalára sor kerülhet névértéken, névérték alatt, illetve névérték felett is. A nyilvános forgalomba hozatal történhet jegyzés vagy aukciós eljárás útján is. A kötvények minimum 60 napos, maximum 20 éves futamidejűek lehetnek. Kamatozásuk lehet fix, változó vagy indexált, illetve sor kerülhet diszkont kötvények kibocsátására is

### **6.3 A Kibocsátó fizetőképességét érintő események**

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

## **6.4 A Kibocsátó lényeges szerződései**

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

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

### (i) Alárendelt kölcsöntőke szerződések:

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

1994-ben a Bank jogelődje 4.714 millió forint, azaz négymilliárd-hétszázötvennégy 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 hosszulejártú szindikált hitelre vonatkozó szerződést kötöttek. A hitel lejáratú 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 hosszulejártú szindikált hitelre vonatkozó szerződést kötöttek. A hitel lejáratú 5 év.

## **6.5 Stratégia**

Univerzális bankcsoportként mintegy 170 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 pénzügyi intézként

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

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

## **6.6 Tulajdonos**

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

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

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

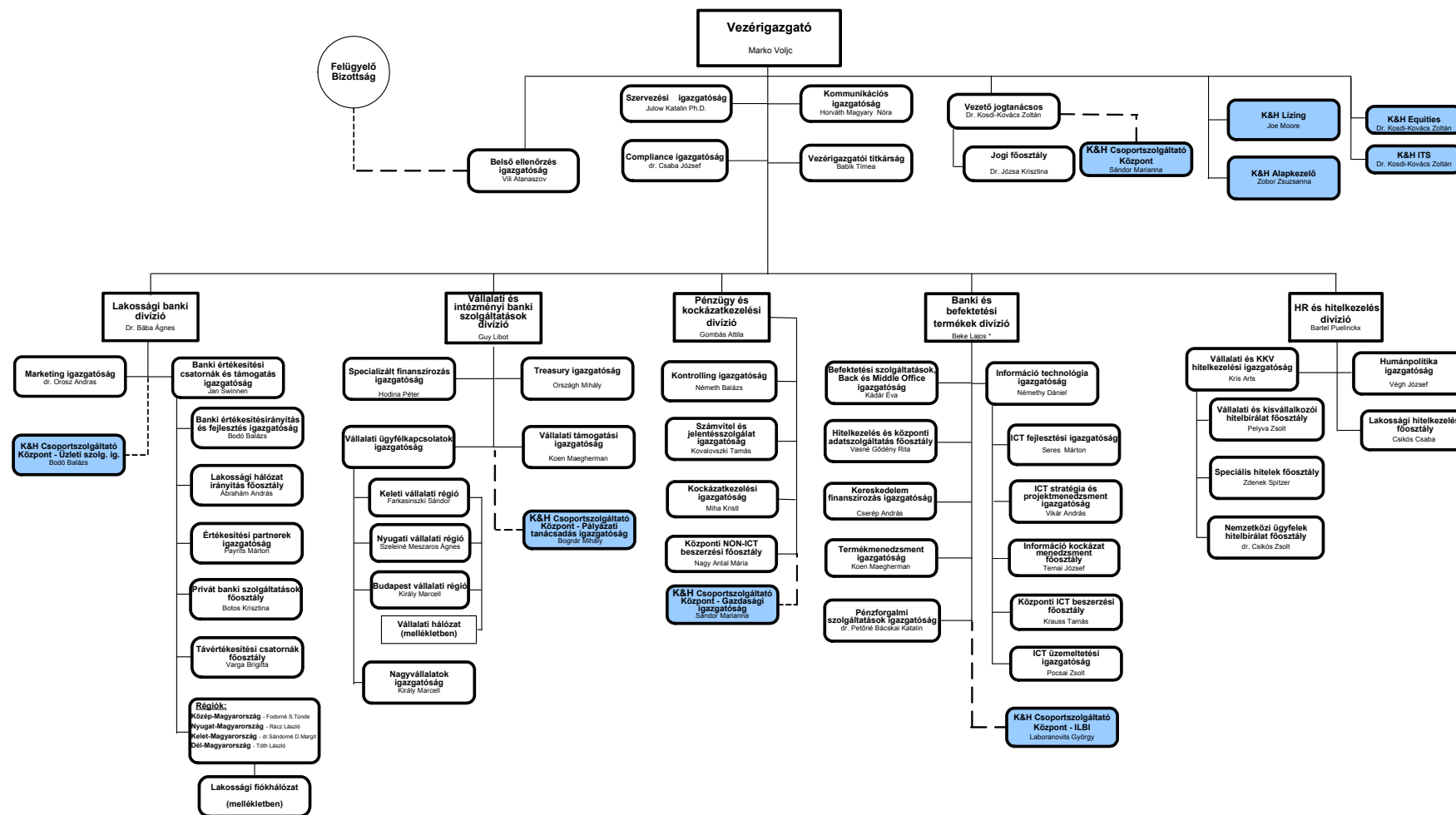
## **6.7 Kibocsátott értékpapírok**

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

## 7 A Kibocsátó szervezeti felépítése

K&H Bank szervezeti ábra

2008. Március



## 8 Igazgató, irányító, felügyelő szervezetek

### a) Igazgatóság

**Singlovics Béla** az igazgatóság elnöke (K&H Bank, elnök) Pályafutását a Magyar Külkereskedelmi Banknál kezdte, ahol 1988-ig a Nemzetközi Okmánylevelezési Főosztályon dolgozott. Ezt követően a Citibank Budapest hitelezésért felelős ügyvezető igazgatója, majd az MKB Belföldi Bankműveletek Igazgatóságán dolgozik egy évet. 1995-1998-ig a Budapest Bank Rt. hitelezését felelős vezérigazgató helyettese, majd vezérigazgatója. 1998-ban az Állami Pénz-és Tőkepiaci Felügyeletnél felügyeleti biztos. 1999-2002-ig az Eximbank Rt. vezérigazgató-helyettese, 2002-2003-ban a Postabank és Takarékpénztár Rt. vezérigazgatója. 2004-től a K&H Bank-nál vezérigazgatói tanácsadó. Jelenleg a Bank 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 fiókjának megnyitásáért és ügyfélkörének kialakításáért felelt. 2003-ig a KBC Bank Ázsiai térség részlegénél a bank-és országhitelkeretek, vállalati-és befektetési banki feladatok és ügyfélkapcsolatok felelőse. Ezt követően Magyarországon folytatja pályafutását mint a K & H Bank Rt. vezérigazgatója. Jelenleg a KBC Közép-Európai Igazgatóságán dolgozik ügyvezető igazgatóként.

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

**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 Zrt. igazgatótanácsának tagja.

**Ignace Gheysens** Jogi doktori tanulmányait követően 1974-1984-ig a Regionális Gazdasági Fejlesztések Egyetemén projekt-fejlesztéssel foglalkozott. 1984-1986-ig a Creatuft 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. Bába Ágnes** (K&H Bank, vezérigazgató helyettes) a Budapesti Közgazdasági Egyetemen szerzett diploma, majd doktorátus után több magyarországi banknál (Credit Lyonnais Bank, Rabobank) vezető beosztásban dolgozott. A K&H csapatát 2001. óta erősíti. 2005. júniusig a Pénzügyi és hitelkezelés területeket vezette, majd 2005. júniustól a Lakossági banki divízió vezetője.

### b) Felügyelő Bizottság

**Riet Docx** (Felügyelő Bizottság elnöke)

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

### c) Vezetői Bizottság:

Marko Voljč vezérigazgató,

Dr. Bába Ágnes vezérigazgató-helyettes

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

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

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

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

## 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 pénzügyi intézmény.

A Bank legfontosabb célja, hogy partnerei pénzügyi igényeire a legmegfelelőbb megoldásokat kínálja. Ezért fejleszti folyamatosan termékeit és szolgáltatásait. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és mintegy 3900 munkatársa elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk országsszerte ma mintegy 170 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 érdekeltségénél 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 banksoportit 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 20 fiókból álló országos vállalati fiókhálózat, a korszerű elektronikus szolgáltatások sora, valamint a regionális és a globális megoldásokra is lehetőséget nyújtó tulajdonosi háttér a garancia arra, hogy minőségi szolgáltatást nyújtson vállalati ügyfeleinek, melyek között megtalálható a magyar gazdaság valamennyi jelentős nagy- és középvállalata, akik az ipari termelés, a telekommunikáció, a szállítmányozás, az energia-, a vegyi- és gyógyszeripar, a fogyasztási cikkek és a mezőgazdaság területén meghatározóak.

A K&H Bank Strukturált és projektfinanszírozási szakemberei Magyarországon a legjelentősebb múlttal rendelkező szakmai műhelyt alkotják, széles körű tapasztalatokkal rendelkeznek a projektfinanszírozásban, szindikált hitelezésben, akvizíció-finanszírozásban, lakásépítés-finanszírozásban, 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 üztelgát 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 kamatlábckockázat fedezésére szolgáló struktúrákig, valamint állampapír-kereskedési szolgáltatással és egyedi bankbetétekkel áll rendelkezésre.

## **9.2 Kockázatkezelés**

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

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

A Kibocsátó alapvetően prudens, konzervatív kockázatvállaló és -viselő politikát valósít meg, tevékenységét az elérhető eredmény maximalizálásán túl befolyásolja a vállalt kockázatok mértékének korlátozása és likviditás, valamint a hosszútávú fizetőképesség biztosítása, mely hosszabb távon is fenntartható növekedési pályát biztosít a Bank számára.

A Bank menedzsmentje a fenti célok elérésére megfelelő erőforrást biztosít a hatékony kockázatkezeléshez, ami az önálló, független Kockázatkezelési igazgatóságon túl a minden érdekelt felet magába foglaló, az adott

kockázati kategóriához mérten kellő rendszerességgel ülésező kockázatkezelési bizottságokban is megmutatkozik.

### 9.2.1 Hitelkockázatok kezelése

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetésképtelenné 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 hitelemzést 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 hitelemző 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 kitettsége 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 metodikái, illetve portfólió szintű kérdéseit, hitelkockázat módszertani ajánlások értékel és ajánl, elbírálja a portfólió menedzsment javaslatokat, menedzseli a Bankban a Basel II program feladatait.

### 9.2.2 Piaci Kockázat

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

#### a) Eszköz/Forrás Management

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

A Bank eszköz/forrás gazdálkodásának alapját a főtulajdonos KBC Bank- és Biztosítási Csoport által alkalmazott módszertan jelenti. Ennek megfelelően az ALCO folyamatosan figyelemmel kíséri és limitek felállításával (KBC limitpolitikájával összhangban) korlátozza a banki könyv kockázati kitettséget.

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

portfoliók tartoznak, míg a fedezeti könyv a banki könyv egyéb ügyfélpozícióit és az ezeket fedező pénzügyi pozíciókat tartalmazza.

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

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

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

### **b) Eszköz-forrás gazdálkodási bizottság (ALCO)**

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

### **c) Kereskedési könyv**

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

A kereskedési könyv kamat- és devizaárfolyam kockázatának mérése és ellenőrzése során a bank elsősorban a kockázattalérték (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 lejáratú megkötéseket.

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

Az opciós pozíciók esetében a Bank a szcenárió-analízis módszere alkalmazásával becsüli meg a lehetséges veszteséget. A szcenárió 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 Kockázati 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 limittúllépéseket 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 illetőleg a hazai és a nemzetközi pénzpiac likviditásának esetleges beszűküléséből adódó kockázat (utóbbi a Bank egyes pozíciói gyors és hatékony lezárását veszélyezteti).

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

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

Rövid távú likviditási kockázat mérésének és kezelésének központi eleme 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 testületi, 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 folytatódottak 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 ellenőrzi minden, nem piaci- és hitel kockázatot (Nem megfelelő emberek, folyamatok, rendszerek és külső események) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát.

A Bizottság fő célja, hogy a Bank működési kockázatainak alakulását, valamint az ezek csökkentése érdekében tett intézkedéseket folyamatosan figyelemmel 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 (ügyfelek, dolgozók, felügyelő hatóságok, tulajdonosok, média).

## **9.4 A csoport bemutatása**

### **a) K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**

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

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

### **b) K&H Lízingcsoport**

K&H Lízing Zrt. 01-10-041725	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a; Cg.
K&H Pannonlízing Zrt. 01-10-042149	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg.
K&H Eszközfinanszírozó Zrt. 01-10-044272	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg.
K&H Autófinanszírozó Zrt. 01-10-043531	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg.
K&H Lízingház Zrt. 01-10-043292	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg.
K&H Autópark Kft. Cg. 01-09-367796	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a
K&H Eszközlízing Kft. Cg. 01-09-736190	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a
K&H Ingatlanlízing Zrt. Cg. 01-10-045353	1068 Budapest, Dózsa György út 84/a
K&H Lízingadminisztrációs Zrt. Cg. 01-10-043143	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, flottalízingeről. Az ügyfélközpontú szolgáltatásokat a K&H Lízingcsoport munkatársai – a K&H Pannonlízinger, a K&H Autófinanszírozó, a K&H Autópark, a K&H Eszközfinanszírozó, a K&H Eszközlízinger, a K&H Ingatlanlízinger és a K&H Alkusz dinamikus és szakképzett dolgozói – folyamatosan fejlesztik. A csoport tagjai rugalmas konstrukciókkal és teljes körű ügyintézésel 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 Pannonlízinger másfél évtizedes szakértelmét, az ABN AMRO Eszközfinanszírozó piaci kapcsolatait és a K&H Lízing fiatalos dinamizmusát és kreativitását.

### **c) K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.**

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

Alaptevékenység: ingatlanüzemeltetés, adatfeldolgozás, számviteli, adószakértői tevékenység

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

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

### **e) K&H Biztosító Zrt.**

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

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

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

Életbiztosítások közül magánszemélyek számára megtakarítási és kockázati (hitelfedezeti) életbiztosításokat, kiegészítő baleset- és egészségbiztosítási módokat 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 pénztárcsatornája 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 egészségpénztártagok 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 háttérét és stabilitását a K&H Bankcsoport biztosítja: a K&H Önkéntes Nyugdíjpénztárba befektetett vagyontulajdonosok a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. gondoskodik, míg a Pénztári adminisztráció háttérét 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. 2007-ben Bankcsoportunk megvásárolta az Equitas Bróker Zrt-t. A társaság fő tevékenysége értékpapír-ügynöki és alapkezelési feladatok ellátása online üzletkötésen keresztül.

## 10 Trendek

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

## 11 A kibocsátó fő piacának bemutatása

2007-ben a fejlett gazdaságok konjunktúra-ciklusának fordulója tapasztalható. A konjunktúraciklus fordulatának sajátos megnyilvánulása, illetve következménye az észak-amerikai ingatlanpiac esésének, illetve az ebből fakadó jelzálogpiaci veszteségeknek a globális konjunktúrát, illetve tőkepiaci stabilitást érintő erőteljes negatív hatása. E jelenség közvetlen fertőző hatása a magyar pénzügyi piacokra nézve elhanyagolhatónak mondható. A közvetett negatív gazdasági és pénzügyi hatás azonban potenciálisan komoly mértéket érhet el, amennyiben a piaci instabilitás fokozódik, a hitelkockázati felárak emelkednek, illetve az üzleti bizalom világszerte csökken.

A magyar gazdaság 2007 első felében lendületesen haladt az erőteljes költségvetési kiigazítást célul kitűző konvergencia-program megvalósítása felé. Az államháztartás egyensúlyi helyzete jelentős és a várakozásokat meghaladó mértékben javult, és jó esély látszik arra, hogy a fiskális hiány az év egészében számottevően a programban meghatározott célszint alatt teljesül. Az említett folyamattal párhuzamosan csökken a nemzetgazdaság nettó külföldi finanszírozási igénye is.

A javuló egyensúlyi helyzet jelentősen mérsékelte a hazai valuta sérülékenységét, ami a július-augusztusi globális piaci korrekció idején fontos stabilizáló körülménynek bizonyult. Ebben az időszakban a forintnak az euróval szemben 6 - 7%-os leértékelődése, a vezető budapesti részvényindex mintegy 15%-os korrekciója, az államkötvénypiacon pedig az 1-5 éves lejáratú szegmensben 40-70 bázispontos hozamemelkedés következett be. Mindez azonban erős pozícióból indulva és átmeneti jelleggel ment végbe. A korrekciót követően a részvény- és az államkötvénypiac az év eleji szintek fölött maradt, a forint pedig az év elejénél némileg gyengébb szinten állapodott meg.

Az egyensúlyjavítás sikere ellenére azonban a hazai gazdasági helyzet változatlanul ellentmondásosan alakul. A tervet meghaladó sebességű fiskális kiigazítással ugyanis a gazdasági növekedésnek a várakozásokat meghaladó mértékű lassulása áll szemben. Ennek gyökerei egyrészt a takarékosági politika által leginkább érintett közszolgáltatások visszafogott teljesítményében, másrészt a csökkenő belföldi fogyasztói és építőipari keresletben találhatók meg. Különösen szembetűnő a kiskereskedelmi forgalom jelentős és fokozódó visszaesése, amelyet a mérsékelt csökkenő foglalkoztatottság és az elmúlt évinél 6,5 - 7%-kal alacsonyabb nettó reálkeresetek magyaráznak. A beruházási kereslet stagnál, de ezen belül jelentősen

nő a gép-, és ugyanígy csökken az építési beruházási tevékenység, előbbi jellemzően a feldolgozóiparban, utóbbi viszont a gazdaság összes többi területén. Érzékelhetően emelkedik a vállalatmegszünések (felszámolás, végelszámolás, csőd) száma, illetve aránya is. Ezzel szemben változatlanul erős a külföldi kereslet és az össztermelésének nagyobbik részét exportáló feldolgozóipar teljesítménye.

Kedvező körülménynek tekinthető, hogy a középtávra tervezett összes fiskális kiigazítás jelentős része már megvalósult, s így az elkövetkező időszakban a megszorítások intenzitása érdemben csökkenhet. Ezen túlmenően javulhat a konjunktúra a jegybanki politika lazítása következtében is, amennyiben erre az inflációs kilátások várható javulása lehetőséget teremt.

A hazai árstabilitás tekintetében figyelemmel kell lenni a jelenleg folyó strukturális reformok átmeneti, de viszonylag tartós elemeket is tartalmazható inflációs hatására, a pénzügyi piacok nemzetközi tényezőkre támaszkodó volatilitására, illetve az energia-, nyersanyag-, illetve élelmiszerkínálat oldaláról fenyegető költséginflációs nyomásra. A jelenleg mért, és a továbbiakban is fenyegető számottevő élelmiszerár-inflációnak a ciklikus elemeken kívül jelentős strukturális összetevői is vannak, a belföldi hatásokkal is járó globális klímaváltozással, illetve az energianövények fokozódó termeléséből adódó világméretű élelmiszergabona-hiánnyal összefüggésben.

2007 első felében a pénzügyi közvetítés gyors ütemű expanziója lassult, de éves összevetésben a növekedés üteme még mindig kétszeresen meghaladja a GDP nominális növekedésének sebességét. A közvetítés szerkezetében az egyes tevékenységek között érdemi eltolódás tapasztalható. Egyrészt számottevően lassult a hitelpiaci szolgáltatók kihelyezéseinek növekedése, másrészt gyorsan bővül az alapszerűen kezelt pénzügyi eszközök állománya.

A hitelexpanzió lassulása teljes egészében a forint egyszéri jelenségnek tekinthető jelentős felértékelődéséből származó, a devizahiteleket érintő nagyarányú átértékelődési hatás következménye. Ezzel szemben a hitelkereslet növekedése a folyamatban lévő költségvetési kiigazításokkal összefüggő jövedelem- és keresletkorlátozó intézkedések ellenére sem csökkent.

A magyar gazdaság belső kockázatai a fiskális kiigazítás eredményeinek függvényében alakulnak. E tekintetben a legfontosabb körülmény az, hogy a költségvetési hiány csökkentése a vártnál gyorsabban halad, ami viszont a gazdasági növekedésnek a vártnál nagyobb mértékű lassulásával jár együtt. Ezért a magyar pénzügyi szektort fenyegető kockázatok mérséklődnek, bár a magyar gazdaság változatlanul viszonylag sérülékenynek számít.

A hazai gazdasági konjunktúra az elkövetkező egyéves időszakban várhatóan a jelenlegihez hasonlóan gyenge marad, és csak az azt követő időszakban valószínű lassú javulás. Ezért rövid távon várhatóan növekszenek a hitelkockázatok, amelyeket súlyosbíthat a forint felértékelődésének esetleges korrekciója, illetve a nyugat-európai konjunktúra további lanyhulása is. Erre tekintettel különösen fontos az óvatos hitelbírálati és kockázatkezelési gyakorlat, a megfelelő tőkésítési szint gondos megválasztása, és hatósági intézkedésként a teljes körű lakossági hitelnyilvántartás megteremtése. Az említett tényezők mellett változatlanul fokozódik a szolgáltatói verseny, nőnek a termékkockázatok, és a hitelpiaci intézmények tekintetében növekvő likviditási kockázattal lehet számolni.

Az alapszerűen kezelt befektetések arányának a bankbetétek és a hagyományos biztosítások rovására történő növekedése hosszú távú tendencia, mely a befektetők kockázati étvágyának növekedésével, illetve az alapszerű megtakarítási formák technológiai feltételeinek javulásával és megbízhatóságának növekedésével függ össze. E folyamatot az elmúlt egy év során jelentősen gyorsította a kamat- és árfolyamadó bevezetése.

Fokozódik a szolgáltatói verseny. A hitel-, a biztosítói és az alapkezelői piacon jelentős számú új szolgáltató kezdte meg működését, a szövetkezeti hitelintézeti, illetve az önkéntes pénztári területen viszont jelentős ütemű intézményi koncentráció folyik. Növekszik a szolgáltatók, a termékek, valamint az értékesítési csatornák és egységek kínálata. A korábbinál összetettebb termékek jelennek meg, amelyek gyakorta egyesítik a hitel-, biztosítási, befektetési és derivatív termékek különböző sajátosságait. Az új termékek



részint bonyolultságuk, részint konkrét feltételeik miatt gyakorta kockázatosabbak a korábbi kínálatban szereplőeknél.

A hazai pénzügyi szektor pénzügyi helyzete változatlanul stabilnak mondható. A tőkejöveldelmezőség átlagos szintje 20% fölötti. A jöveldelmezőség azonban 2007-ben érzékelhetően csökkent, mert az üzletért és a forrásokért folytatott verseny miatt szűkül a kamatmarzs, és a működési költségekre jelentős nyomás nehezedik.

A piaci részesedésért és a forrásokért folytatott versenyben a bankszektor helyzete különösen kiélezettnek tűnik. Jellemzően emelkedik a hazai bankok likviditási kockázata. A bankok finanszírozása növekvő mértékben külföldi és nagykereskedelmi jellegű, ami – a közvetlen anyabanki finanszírozás kivételével – részint drágább, részint pedig illékonyabb forrást jelent. Erre tekintettel fokozódó intenzitású verseny folyik a hazai ügyfélbázistól származó pénzügyi megtakarításokért, amelynek következtében, különösen a kamatadó bevezetése óta felgyorsult a banki kamatrés szűkülése. Az utóbbi folyamatban azonban szerepet játszik az eszközoldali verseny fokozódása is, amennyiben magasabb kamatmarzst ígérő kiskereskedelmi banki területen nő a szolgáltatók száma és csökken a piac szervezeti koncentrációja. A bankok helyzetét rontja, hogy 2007 elejétől a személyi jöveldelmadózás szigorítása miatt tovább csökkent a támogatott forint lakáshitelek iránti kereslet. Az e területen folyó verseny látványos következménye, hogy az euró és a svájci frank kamatszintjének emelkedése nem, vagy alig tükröződik a hazai devizahitelek teljes költségének alakulásában. Az elkövetkező egy évben az itt leírt folyamatok továbbvitel, és végső soron a kamat- és jutalékrés további csökkenése várható.

A bankok jöveldelmezőségét kedvezőtlenül érintik továbbá az ügyfelekhez való hozzáférés bővítése érdekében végzett hálózati és technológiai fejlesztések költségei. Változatlanul évi 10%-ot meghaladó ütemben bővül a fiókhálózat, dinamikusán bővül a banki termékeket kínáló ügynökök létszáma. A bankok terveiben a közeljövőre nézve is jellemzően hasonló, agresszív fejlesztési elképzelések szerepelnek. A gyors hálózati expanzió jelentős kockázata viszont a csökkenő hozadék, vagyis az a jelenség, hogy a piac növekvő szaturációja miatt egységnyi újabb fejlesztés egyre kevesebb üzleti többletbevételt eredményezhet. E jelenség érvényesülése a szektor erdménykimutatásában már ma is érzékelhető, amennyiben eltűnően van az eszközarányosan számított működési költségek csökkenéséből származó pozitív volumenhatás.

A biztosítók 2007-ben hasonlóan nehéz helyzetben vannak, de hosszabb távú kilátásaik nem tűnnek kedvezőtlennek. A jelenlegi problémák abból adódnak, hogy számottevően csökken a biztosítók hagyományos termékei iránti kereslet.

2007-ben azonban a keresleti probléma súlyosabbnak tűnik, mert a folyamatban lévő makrogazdasági megszorítások miatt mind a biztosítható új vagyonelemek, ezen belül a lakások és gépjárművek vásárlása, mind pedig a biztosítására fordítható jöveldelme mértéke számottevően csökken. E kedvezőtlen helyzet korrekciója az általános gazdasági konjunktúra javulásával arányban várhatóan már az elkövetkező egyéves időszak során megkezdődik, a hagyományos biztosítások területén viszont ennél lényegesen hosszabb periódus alatt sem lehet jelentősebb fellendülésre számítani.

A biztosítási szektor üzletmérete azonban mindennek ellenére jelentősen bővül, a befektetési egységhez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítások, vagyis egy túlnyomóan befektetési típusú termékcsoport erőteljes fellendülése következtében. E folyamat ismeretesen évek óta zajlik, azonban jelentős támogatást kapott a kamatadó tavalyi bevezetésétől. A kamatadómentes életbiztosítások ugyan szükségszerűen hosszú lejáratúak, de a biztosítók részéről számos erőfeszítés történt a feltételek rugalmasabbá tételére. Nem kis mértékben az utóbbiaknak köszönhetően a unit-linked biztosítások hosszabb távon is versenyképesnek tűnnek, és további dinamikus térhódításuk várható.

## **11.1 A bankszektor fő jellemzői**

### **Mérlegdinamika alakulása**

2007 első felében a mérlegnövekedési dinamika lassulását tapasztalták. E tendencia a hitel- és betétállományok alakulásában egyaránt megfigyelhető. Az összes hitelállomány növekedési ütemének mérséklődése gyakorlatilag teljes egészében a forint markáns felértékelődéséből származó ártértékelődési hatással magyarázható. A betétállomány lassuló növekedésében a kamatadó bevezetése játszott nagy szerepet, mely ráadásul olyan időszakban érte a bankrendszert, amelyre hosszabb távon amúgy is az intézményi befektetők alapszerű megtakarítási termékeinek fokozódó térnyerése jellemző. A fentiek eredményeként az elmúlt időszakban a hitel/betét arány gyorsuló ütemben emelkedett.

### **Mérlegszerkezet alakulása**

Az eszközállomány alakulása viszonylag szorosan követte a hitelállományét, vagyis a szektornak a hitelállomány lassuló növekedését nem sikerült más típusú kihelyezéssel pótolni. A banki eszközök szerkezetében mindössze annyi átrendeződés következett be, hogy visszaesett a jegybanki és bankközi betétek aránya, amit az értékpapírok, ezen belül elsősorban forgatási célúak arányának markáns emelkedése kompenzált. Ez azonban nagyrészt technikai jellegű változás, amely a jegybank által végzett pénzpiaci sterilizáció eszköztárának változásával függ össze.

A hitelállomány növekedésének számottevő lassulása annyiban csalóka jelenség, hogy gyakorlatilag teljes mértékben a forint nagyarányú felértékelődését tükrözi. A valutaártértékelődés hatását kiszűrve a hazai hitelkereslet lendülete valójában nem csökkent, az összes hitelkereslet növekedése pedig némileg élénkült is, a külföldre terjeszkedő bankok külföldre nyújtott hiteleinek gyarapodása következtében. A valutahatást kiszűrve élénkülés mutatkozott az egyéb pénzügyi közvetítők, vagyis elsősorban a pénzügyi vállalkozások számára nyújtott hitelek dinamikájában is. Csökkenő lakossági reáljövedelem mellett a hitelkeresleti dinamika ilyen mértékű ellenálló képessége természetesen meglepőnek tűnik. Valószínű, hogy utóbbihoz maga a forintfelértékelődés, vagyis a korábbi időszakokban keletkezett devizaadósság állományának leértékelődése is erőteljesen hozzájárult.

### **A finanszírozási szerkezet alakulása**

A bankok betétállománya a 2007. júniussal zárult egy év alatt mindössze 5% körüli mértékben bővült, de ezen belül a lakossági és a vállalati betétekben egyáltalán semmilyen növekedés sem mutatkozott. Jelentős betételhelyezés az elmúlt egy év folyamán csupán a hazai pénzügyi közvetítők, valamint a külföldiek részéről történt.

A betétállománynak a mérlegfőösszegtől jelentősen elmaradó ütemű növekedése következtében a bankoknak nagyrészt más típusú forrásból kell bővülő üzleti expanziójuk finanszírozását megoldaniuk. Növeli a problémát, hogy forrásoldalon a forint alapú támogatott lakáshitelek keresletének visszaesésével párhuzamosan a jelzáloglevél-kibocsátás lendülete is megtört. A jelentkező hiány pótlására egyrészt külföldi anyabankoktól felvett hitelek, illetve betétek állnak rendelkezésre, melyek nyomán tovább növekedett – 2007. júniusban 25%-os volt – a külföldi források aránya. Másrészt gyorsan növekszik a pénzpiaci és egyéb befektetési alapoktól származó források súlya. A bankok ugyanis, nem kevés sikerrel, arra törekcsenek, hogy a kamatadó bevezetése, illetve az alapszerű befektetések növekvő népszerűsége miatt elvesztett betéteket a csoportjukba tartozó alapkezelők által kínált termékekkel ragadják meg, és jelentős részben visszaáramoltassák azokat saját mérlegükbe. Harmadrészt növekvő jelentősséggel bír a szavatoló tőke járulékos elemeinek növelése érdekében kibocsátott értékpapírokon keresztül történő forrásbevonás is.

### **Külföldi állományok**

A bankszektornak a külfölddel szembeni követeléseiben és kötelezettségeiben egyaránt enyhe növekedés figyelhető meg. Az eszközoldalon a bankközi betéteknél, a forrásoldalon a saját kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál jelentkezett a legszembetűnőbb állománybővülés. Az előbbi oka feltehetően az, hogy a pénzügyi csoportok szabad eszközállományuknak vonzóbb kihelyezési alternatívát találtak, az utóbbi pedig a bankszektor

terjeszkedésének a hazai forráskínálat által csak részben kielégített finanszírozási szükségletéhez kapcsolódik. Két külföldre terjeszkedő hazai bank (OTP, MKB) tevékenységének következményeként az elmúlt évben a külföldi vagyoni érdekeltségek is jelentősen gyarapodtak

### **Befektetési szolgáltatók**

A hazai befektetési szolgáltatási piacot jellemző folyamatok vegyes képet mutattak 2007. első felében, amennyiben a piac különböző területeit eltérő előjelű és mértékű változások jellemezték. Összességében azonban a növekedés lassulása volt megfigyelhető, ami a piacon tevékenykedő hitelintézetek és befektetési vállalkozások üzletméretének alakulásában is tükröződött. A korábbi évek folyamán jelentősen átrendeződött piacon az univerzális bankok térnyerése az utóbbi időben lassulni látszik, ami az intézményi szerkezet megszilárdulását jelentheti. Az elmúlt félév adatai alapján a piaci szereplők fejlődésének iránya a tevékenységi területek mentén látszik megoszlan. A banki befektetési szolgáltatások növekedésének fő forrása továbbra is a saját számlás tevékenység, amelyhez a bizományosi állományok lassuló növekedése társul, a befektetési vállalkozások pedig a bizományosi területen erősödnek gyors ütemben.

## **12 Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók**

### **12.1 Pénzügyi áttekintés**

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

A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2006. december 31. A Kibocsátó által utoljára publikált pénzügyi információ a 2007. első féléves gyorsjelentés (amely nem auditált, konszolidált adatokat tartalmaz). Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolókból megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

### **12.2 A Kibocsátó mérlegfőösszegeinek alakulása**

A Bankcsoport mérlegfőösszege 2007 I. félévében 1.3%-kal bővült, június 30-i záróértéke 2180,8 Mrd Ft volt.

Milliárd Ft	2005 dec	2006 jún	2006 dec	2007 jún
mérlegfőösszeg	1.942	2.183	2.153	2.181

A bankcsoport által nyújtott hitelállomány összességében nem változott (2007. jún 30: 1.434,6, 2007. dec. 31: 1.444,8 Mrd Ft). 2007 I. félévében a növekedés továbbra is elsősorban a lakossági hitelállományhoz kapcsolódott: a bankszektor egészében is megfigyelhető lassuló ütemű növekedés elsősorban a forint erősödésének a következménye (az ettől a hatástól megtisztított növekedés megegyezik a korábbi bővülés ütemével). A korábbi időszakhoz hasonlóan elsősorban a devizaalapú lakás- és fogyasztási hitelek voltak keresettek, június 30-án a lakossági hitelállomány közel 71%-át már devizaállományok tették ki. A csökkenő vállalati hitelállomány mögött elsősorban a tudatos, óvatosabb hitelezési politika áll miközben néhány nagyobb hitel lejárt ill. előtörlesztésre is került az időszakban.

2007 I. félévében a forrásokon belül az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya 64 Mrd Ft-tal bővült, s így forrásokon belüli súlya 63,7%-ot tett ki az év végén (2006: 61.5%).

Milliárd Ft	2005 dec	2006 jún	2006 dec	2007 jún
Ügyfélbetétek és betéti okiratok*	1,220	1,306	1,325	1,389

\* valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségekkel együtt

A vizsgált időszakban elsősorban a lakossági megtakarítások bővülése volt meghatározó: a lakossági betétállomány és a banki érdekeltségbe tartozó K&H Befektetési Alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok állománya – elsősorban szintén lakossági jegyzésekhez kapcsolódóan - az elmúlt félév során több mint 4%-kal bővült (ehhez kapcsolódóan az alapok által bankban elhelyezett betétállomány is jelentősen növekedett).

### 12.3 Saját tőke változása

Milliárd Ft	2005 dec	2006 jún	2006 dec	2007 jún
Saját tőke	156	160	169	171

A saját tőke változása elsősorban az első félévi mérleg szerinti eredményének (+11,8 Mrd Ft) ill. a 2006. év után járó osztalék kifizetésének (-10,8 Mrd Ft) 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 (2006: 12,95%, 2005: 12,07%) 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 2007. június 30-án a Bank tőke megfelelési mutatója 11,44% volt (2006. december 31: 11,44%, 2005. december 31: 11,19%). A Bank szavatolt tőkéjének a jogszabályok alapján meg kell haladnia a kockázattal súlyozott mérlegfőösszeg 8%-át. A PSZÁF ennél óvatosabb, 9%-os tőke követelmény teljesítését várja el, tekintettel a Bank ambiciózus növekedési terveire.

### 12.4 Eredménymutatók

A Bankcsoport adózás utáni eredményének alakulását a következő tábla mutatja.

Milliárd Ft	2005		2006	
	2005	2006	2006 H1	2007 H1
Mérleg szerinti eredmény	17,7	13,2	7,1	11,8

2006-ban az előző évhez képest a csökkenést elsősorban a hitelportfólió teljes átvizsgáláshoz kapcsolódó megnövekedett céltartalék okozta.

2007 első féléves eredménye kedvezően alakult, a bankcsoporti eredmény 66%-os növekedést mutat a korábbi időszakhoz képest elsősorban a működési eredményhez kapcsolódóan (2007 I. félév: 23,2 Mrd Ft; 2006. I. félév: 19,2 Mrd Ft).

A bevételek 11.6%-os növekedésében az alábbi tényezők játszottak meghatározó szerepet:

A nettó kamat és kamatjellegű eredmény 2,6%-kal bővült 2006 azonos időszakához képest (amennyiben a deviza ügyletek nettó árfolyameredményében elszámolt swapok árfolyameredményét is figyelembe vesszük, közel 5%-os növekedést kapunk). A leányvállalatok csökkenő bevételét (amit a Lízing kedvezőtlen marzsbevétele mellett elsősorban technikai tételek okoztak) a Banki kamatbevétel ellensúlyozott (kedvezőbb marzsok a lakossági betéteken, növekvő lakossági hitelállományhoz kapcsolódó bevételek).

A bankcsoporti jutalékeredmény 14,3 milliárd Ft volt 2007 I. félévében. A tavalyi évvel való összehasonlításkor figyelembe kell vennünk, hogy 2006 szeptemberétől az Equities átadta tőzsdei kereskedési tevékenységét a KBC Securities-nek. Amennyiben ezt a hatást kiszűrjük, akkor 11%-os növekedés adódik elsősorban a bankkártya ill. a K&H Értékpapír Befektetési Alapkezelő által forgalmazott alapokhoz kapcsolódó bevételeken.

Az előző időszakhoz hasonlóan a működési költségek növekedési üteme jelentősen elmaradt a bevételnövekedés ütemétől (miközben 2007-től bevezetett új bankadó is ezt a sort rontja).

A bankcsoporti tevékenységet az alábbi jövedelmezőségi mutatók szemléltetik:

	2006 H1	2007 H1	vált
Költség / bevétel hányados	64,0%	61,0%	-3,0%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel	48,6%	52,7%	+4,1%
Jutalékeredmény / összes bevétel	25,5%	24,0%	-1,5%
Működési bevétel */ átlagos létszám	28,1	31,0	+10,6%
Működési költség */ átlagos létszám	18,0	18,9	+5,4%
Működési eredmény * / átlagos létszám	10,1	12,1	+19,9%
Hitel / betét**	98,6%	92,1%	-6,5%
Tőke ***/ összes forrás	8,8%	8,8%	-
ROE (nyitó saját tőkével számolva)	9,1%	14,0%	+4,9%

\* millió Ft-ban

\*\* betét tartalmazza a refinanszírozási forrásokat és a valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségeket is

\*\*\* saját tőke + alárendelt kölcsöntőke

## 12.5 Számviteli politika összefoglalása

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

### 12.5.1 A beszámoló készítésének alapja

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

A magyar számviteli törvény 2005. január 1-jétől hatályos változása lehetővé teszi, hogy a Csoport a konszolidált pénzügyi beszámolóját az EU által is átvett IFRS szerint készítse. A beszámoló készítésekor az

EU jóváhagyási eljárásának és a Csoport tevékenységének köszönhetően nincs különbség a Csoport által alkalmazott IFRS és az EU által átvett IFRS között.

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

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

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

### **12.5.2 Bevételek elszámolása**

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

### **12.5.3 Idegen pénznemek átváltása**

Az idegen pénznemekben meghatározott eszközök és források 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 eredmény-kimutatásban 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 rendelkezett. A Bank és az irányítása alá tartozó vállalkozások együtt alkotják “a Csoport”-ot. Többségi irányítást biztosító befolyásról akkor beszélünk, ha a Bank közvetlenül vagy közvetve a jegyzett tőke több mint 50%-át birtokolja, vagy a szavazati jogok több mint 50%-ával rendelkezik, vagy jogában áll az igazgatótanács tagjainak többségét kijelölni vagy eltávolítani. Valamennyi lényeges csoporton belüli tranzakció, valamint azok hatása eliminálásra kerül.

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

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

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

### **12.5.5 Felvásárlások**

Felvásárláskor a vállalkozás mint befektetés beszerzési értéken – mely a vállalkozás megszerzési korai valós értékét tükrözi - kerül a nyilvántartásokba. A cégérték – azaz a vállalkozás nettó eszközértékéből a felvásárlóra jutó rész és a beszerzési érték közti különbözet - a mérlegben az immateriális javak között

jelenik meg. A nyilvántartásba vett eszköz értéke legalább évente felülvizsgálatra kerül és amennyiben indokolt, értékvesztést kell rá elszámolni a tárgyévi eredmény terhére.

### **12.5.6 Pénzügyi eszközök**

Az IAS 39-es nemzetközi számviteli szabvány szerint a pénzügyi eszközök besorolhatók mint az eredményben átértékelt valós értéken tartott eszközök, hitelek és követelések, lejáratig tartott értékpapírok vagy értékesíthető pénzügyi eszközök. Megszerzéskor a nyilvántartásba vétel valós értéken történik, csökkentve - az eredményben átértékelt valós értéken tartott eszközök kivételével – a megszerzéskor felmerülő költségekkel. A pénzügyi eszközök kategorizálása megszerzéskor történik, és évente felülvizsgálatra kerül, amennyiben ez megengedett, illetve szükséges.

#### **Az eredményben 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 különbözetének belső megtérülési rátájával kiszámított felhalmozott amortizációval. A számításban minden, az ügylethez kapcsolódó kapott vagy fizetett díjat, költséget és egyéb prémiumot vagy diszkontot figyelembe kell venni, mely részét képezheti az eszköz belső megtérülési rátájának. Az amortizált bekerülési értéken tartott befektetések nyereségét vagy veszteségét az eredményben az amortizáció során folyamatosan, illetve az eszköz nyilvántartásból való kivezetésekor vagy értékvesztésekor egy összegben kell elszámolni.

#### **Hitelek és követelések**

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

#### **Értékesíthető pénzügyi eszközök**

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

Azon befektetések valós értékének meghatározása, melyek forgalmazása szervezett aktív pénzügyi piacon történik, a piacon jegyzett, a mérleg fordulónapja végén érvényes záróárfolyam alapján történik. Az aktív piaccal nem rendelkező befektetések valós értékének meghatározására egyéb értékelési technikák alkalmazhatók. Ezek közé tartozik a diszkontált cash flow elemzés, de az adott eszköz valós értéke meghatározható más, hasonló kondíciókkal rendelkező eszköz aktuális valós értéke alapján is.

### **Visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodások**

Azon eszközök, melyeket egy későbbi időpontban való visszavásárlásra szóló megállapodás keretében (repo ügylet) értékesít a Csoport, nem kerülnek kivetésre 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 kamatfordításként kell kezelni és az ügylet futamideje alatt időarányosan az eredményben elszámolni. Azon eszközök, melyeket egy későbbi időpontban való újraértékesítésre szóló megállapodás keretében (fordított repo ügylet) kerülnek beszerzésre, nem szerepelnek a mérlegben, mert a Csoportnak nincs rendelkezési joga ezen eszközök felett. Az ilyen megállapodásból eredő követelések a más bankokkal szembeni követelések, vagy az ügyfeleknek nyújtott hitelek között jelenhetnek meg a mérlegben a beszerzési értékkel egyező összegben. A beszerzési ár és a jövőbeni értékesítési ár közötti különbözetet kamatbevételeként kell kezelni és az ügylet futamideje alatt időarányosan az eredményben elszámolni.

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

A bankoknál és egyéb 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 képzik 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

flowk adóhatást nem tartamazó 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 (jogsabályban 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, betétszeréket 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 ártértékeléséből 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 tőkeében 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 időszakra 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 hívásra kerül, illetve ha a továbbiakban már nem elégíti ki a fedezeti ügyletekre vonatkozó számviteli követelményeket. Ebben az időpontban a fedezeti ügylet 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 ártértékelése 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 mindenkori piaci értékén kerülnek nyilvántartásba. Az értékesítés során realizált nyereséget vagy veszteséget, illetve az átértékelés nyomán keletkező nem realizált veszteséget az eredményben kell elszámolni.

### **12.5.21 Változások a számviteli politikában**

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

### **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 hitelfeltevőnek 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.

### **A K&H Equitiesnél történt visszaélésekre képzett céltartalék**

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

## **13 Nyereség előrejelzés**

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

## **14 Megtekinthető dokumentumok**

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

- (i) a Kibocsátó Alapító Okirata;
- (ii) 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 elérhetők.

## **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 Zrt. által létrehozott 100.000.000.000 HUF (azaz száz milliárd forint) keretösszegű Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó a K&H Bank üzleti tevékenységének finanszírozására az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, USD) Kötvényeket, melyeket közép-, illetve a hosszabb távú hitelezés fejlesztésének elősegítésére használ fel. A 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 Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

K&H Bank Zrt Kötvényprogram 2008

#### **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 Zrt.

#### **Engedély:**

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült 2008. március 14-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2008. „.....” kelt PSZÁF ”.....” 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 előállítás módja:**

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

#### **Kötvények típusa:**

A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra.

#### **Tőzsdei bevezetés:**

A Kibocsátó nem kérelmezi a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését sem a Budapesti Értéktőzsdére (cégneve és székhelye: Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1052 Budapest, Deák Ferenc u. 5.) sem más szabályozott értékpapírpiacra.

**Fizető ügynök:**

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

**Kamat-megállapításért felelős fél:**

A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maga végzi.

**Elővásárlási jogok:**

A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

**Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége:**

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

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

Az Alaptájékoztató, az egyes rész kibocsátásokhoz 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 elektronikus felületen is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a Tőkepiaci törvény 56 § szerinti a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSzÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer ([www.kozzetelek.hu](http://www.kozzetelek.hu)), valamint a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)) való megjelentetéssel teljesíti.

**A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések:**

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)) közzétételre kerülnek. A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori 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 Fővárosi Bíróságnak van kizárólagos illetékessége.

**Adózás:**

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

**Kötvénytulajdonosok képviselése:**

## **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 Zrt. vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik.

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

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

A K&H Bank Zrt. jogosult a treasury keretszerződéssel, illetve, 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 Zrt-vel külön megállapodást kössön;
- (iii) az ajánlattevő az ajánlati ívet a Végleges Feltételekben foglaltak szerint meghatározott időben és módon nyújtsa be.

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

## Aukciós ajánlatok elfogadása

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

Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbözőség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

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

## Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

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

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

## 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 devizakülföldi 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 Zrt. 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 különbség 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 Zrt. 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 Elszámlási 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 Zrt-vel külön megállapodást kössön; és a megállapodásnak megfelelően eleget tegyen befizetési/átutalási kötelezettségének;
- (iii) a jegyző a jegyzési ívet a Végleges Feltételekben foglaltak szerint meghatározott időben és módon nyújtsa be.

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

### **A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke**

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

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

#### **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 - haszonhúzó 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 birtokában 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 „Kötvénysorozatrészlet” olyan azonos előállítású, azonos típusú és azonos jogokat megtestesítő Kötvényeket jelöl, melyek forgalomba hozatali napja (értéknapi) azonos. A „Kötvénysorozat” olyan „Kötvénysorozatrészletek” összességéként értelmezendő, melyek értéknapi, kamatszámításának kezdőnapja, illetve forgalomba hozatali árfolyama eltérő.

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

### **17.1 Típus, forma, jogosultságok**

#### **a) Típus**

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

#### **b) Előállítási forma**

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

#### **c) Tulajdonjog**

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

### **17.2 Átruházás korlátozás**

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

### 17.3 Kötvény jellege

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 vagyonaára 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 Törékösszeg 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 időszakokkal 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 ilyet 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 hónapra hosszabbítottnak tekinteni));
- 5) ha a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónapra 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" szövege 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 haszonhúzói 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 haszonhúzói nyilatkozatot, akkor a Kibocsátó a külföldi Kötvénytulajdonost nem tekinti haszonhúzóknak.

Az illetőségigazolás és haszonhúzói nyilatkozat bemutatása esetén a Számlavezetőnek szükség esetén azt is igazolnia kell, hogy az illetőségigazolás és haszonhúzói 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 országokénti (darabszám feltüntetésével), országokon belül státuszok szerint - magánszemélyek, illetve szervezetek - (darabszám feltüntetésével), e csoporton belül név szerint kötvénytulajdonosokénti (darabszám feltüntetésével) bontásban kell elkészíteni a nyilatkozatot. Az egyes Kötvénytulajdonosok neve mellett a tárgyévben megküldött illetőségigazolásokat és haszonhúzói 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 kifizetésekként 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 esedékessé 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.

(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 Összeget, 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 Értéknapján a Forgalomba Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összeget eredményezne). Aukciós eljárás útján értékesített Kötvények esetében, ha az

aukció során a Kötvények különböző árfolyamokon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények értékesítési átlagára tekintendő a Forgalomba Hozatali árnak.

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

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

#### (ii) Egyéb Kötvények

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

### **c) A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás**

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

### **d) A Kötvénytulajdonosok választása alapján történő visszaváltás**

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

### **e) A Kibocsátó és a kötvénytulajdonosok megállapodása alapján történő visszaváltás**

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

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

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

### **17.7 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) Bírósági kikötés**

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

## **18 Ajánlattétel feltételei**

### **18.1 Végleges feltételek**

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

[dátum]

**KERESKEDELMI ÉS HITELBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala**  
**a K&H 2008. 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 töltendők 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 sajtós körülményeire tekintettel a mintától eltérhet.]



Kibocsátó:	K&H Bank Zrt 1051 Budapest Vigadó tér 1.
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részlet száma:	[•]
Meghatározott Pénznm:	[Forint/EUR/USD/CHF]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális], (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
Értéknap	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•] (Csak nem-diszkont Kötvények esetén értelmezendő)
Elszámolási Nap:	[•]
Dematerializált Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású, évi [•]%] [Változó Kamatozású, [referencia kamatláb]+/- évi [•]%] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Kamatbázis megállapítási nap(ok)	[•]
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Zrt.
<b>KAMATFIZETÉSEL 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) EHM	[•]
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iv) Töredékösszeg(ek)	[Az első vagy utolsó olyan töredékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]
(v) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(vi) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(vii) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(viii) Kamatösszeg megállapításáért felelős személy	[K&H Bank Zrt]
(ix) Fix Kamatozású Kötvények	[•]

kamatának egyéb megállapítási módja:	
<b>Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)
(i) Kamatláb	[•]
(ii) Referencia kamatláb:	[•]
(iii) Kamatfelár:	[•]
(iv) Referencia kamatláb meghatározásának forrása:	[Képernyőoldal alapján / egyéb]
(v) Képernyőoldal alapján való kamat meghatározás esetén az alkalmazandó képernyőoldal	[•]
(vi) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(vii) Első Kamatfizetési nap:	[•]
(viii) További Kamatfizetési nap(ok):	[•]
(ix) Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]
(x) Egyéb rendelkezés:	[•]
(xi) Minimális Kamatláb:	[•]
(xii) Maximális Kamatláb:	[•]
(xiii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	[•]
(xiv) Kamatláb és kamatösszeg kiszámításáért felelős személy	K&H Bank Zrt.
<b>Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)
(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 törölendők)
(i.) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii.) Képlet (Kamatláb):	[•]
(iii.) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iv.) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(v.) Minimális Kamatláb:	[•]
(vi.) Maximális Kamatláb:	[•]

(vii.) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(viii.) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(ix.) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(x.) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(xi.) Egyéb rendelkezések:	[•]
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél	[K&H Bank Zrt.]
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható	[•]
<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 előállítás módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendőek]

<b>ÉRTÉKESÍTÉS</b>	
Forgalmazó:	[K&H Bank Zrt.]
A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	[Aukció / Jegyzés]
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté:	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Zárása:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
<i>Aluljegyzés - alsó limit:</i>	[•]
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):

Cím	Telefon-, faxszám

## 18.2 Aukciós ív

### VÉGLEGES FELTÉTELEK I. SZ. MELLÉKLETE

#### AUKCIÓS ÍV

A K&H Bank Zrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2008. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM  
KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ,  
NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS  
FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

#### Az ajánlat átvevője

K&H Bank Zrt., mint Kibocsátó

#### Alulírott, mint ajánlattevő

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

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

Bankszámlaszáma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

**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 / CHF 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 értéknappal 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 értéknappal 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 2008. március 14-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 Zrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2008. 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 Zrt., 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 értéknapkal 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 értéknapal 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 2008. március 14-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 Zrt. 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.

### Egységesített értékpapír hozam mutató(EHM)

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

Ha a lejáratig hátralévő futamidő 365 napnál kevesebb:

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

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

Ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

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

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

### „Elszámolási nap”

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

### Elszámolási Rendszer/Elszámolóház, Központi Értékpapír-számlavezető:

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

### “euró” vagy „EUR”

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

### Értéknapi:

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

### „Értékpapírszámla”

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

### “Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”

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

### ”Fix Kamatidőszak”

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

### Fix Kamatozású Kötvények:

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

### “Felügyelet” vagy “PSZÁF”

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutódja.

### „Forgalomba hozatal”

### **“Forgalmazói feladatokat ellátó személy”**

K&H Bank Zrt.

### **“Ft” vagy ”forint”**

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.

### **“Hpt.”**

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

### **“IFRS”**

Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok

### **Indexált Kötvények:**

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

### **„Kamatláb”**

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

### **”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”**

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

### **“KELER”**

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

### **“KELER Nyilvántartása”**

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

### **“Kibocsátó” vagy “Bank”**

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

### **“Kötvény(ek)”**

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

### **„Kötvények névértéke”**

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.

### **“Kötvényfeltételek”**

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

### **“Kötvényprogram” vagy “Program”**

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

### **„Kötvényrendelet”**

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

### **“Kötvénytulajdonos” vagy “Befektető”**

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.

### **“Központi Értékpapírszámla-vezető”**

A Végleges Feltételekben meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkori 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 számítható.

### **“Munkanap”**

Minden olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat teljesítenek, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre, valamint 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 – 2005

Összevont (konszolidált éves beszámoló – 2006

Gyorsjelentés – 2007. június 30.