

2014. március 12.

KERESKEDELMI ÉS HITELBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
együttesen 100.000.000.000 Ft keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2013-2014.
elnevezésű kibocsátási programja keretében

300.000.000 HUF össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatalának végleges feltételei

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Kötvényfeltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2013. március 28-án kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen dokumentum a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

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

Az „Erős rubel 2” kötvény (a továbbiakban: Kötvény) megvásárlói az orosz rubel euróhoz képest 51,50-es árfolyamszintről két év alatt bekövetkezett százalékos erősödésének kétszeresét kapják meg lejáratkor Kamatprémiumként, maximum 36,90%-ot euróban számolva (EHM: 17,00% euróban), forintban kifizetve lejáratkor.

A befektetett tőke visszafizetése és 0,1% forintban számolt minimum kamat (EHM: 0,05%) garantált.

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

Kibocsátó:	K&H Bank Zrt. 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.		
(i) Sorozat megjelölése:	„Erős rubel 2” kötvény		
(ii) Részlet száma:	1		
Meghatározott pénznem:	HUF		
Össznévérték:			
(i) Sorozat össznévértéke:	300.000.000 HUF		
(ii) Részlet össznévértéke:	300.000.000 HUF		
Forgalomba hozatali árfolyam kötvényenként:	2014.03.13	99.9343%	
	2014.03.14	99.9398%	
	2014.03.17	99.9562%	
	2014.03.18	99.9617%	
	2014.03.19	99.9671%	
	2014.03.20	99.9726%	
	2014.03.21	99.9781%	
Névérték kötvényenként:	100.000 HUF		
Darabszám:			
(i) Sorozat:	3.000 db		
(ii) Részlet	3.000 db		
Forgalomba hozatal napja:	2014. március 25.		
Értéknap	2014. március 25.		
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	2014. március 25.		
Elszámolási nap:	2014. március 25.		
Dematerializált okirat értéknapja:	2014. március 25.		
Lejárat napja:	2016. március 25.		
Futamidő:	2 év		
Kötvény típusa:	Indexált kamatozású, ahol a kamatozás feltétel teljesüléséhez kötött		
Kamatbázis:	Tényleges/365		
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	Módosított Következő Munkanap Szabály		
Forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal		

Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Zrt.																																																							
KAMATFIZETÉSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK																																																								
Indexált kamatozású kötvényekkel összefüggő rendelkezések																																																								
i. Mögöttes termék (Index vagy Formula):	EUR/RUB árfolyamra vonatkozó opció																																																							
ii. Kamatfizetés gyakorisága, kamatfizetési időszak hossza:	A futamidő végén egyösszegben																																																							
iii. Alkalmazott képernyőoldal:	Európai Központi Bank (EKB) hivatalos euró/orosz rubel (EUR/RUB) devizaárfolyam (fixing) www.ecb.europa.eu/stats/exchange																																																							
iv. Kamatláb lejáratkor	<p>A Kötvény teljes tőkevédelem mellett 0,1% garantált minimum forintkamatot biztosít. Ezen felül euróban számolt kamatprémiumként (a továbbiakban: Kamatprémium) a 51,50-es EUR/RUB árfolyamszinthez képest mért százalékos orosz rubel-erősödés (EUR/RUB árfolyamcsökkenés) kétszeresét, maximum 36,90%-ot a K&H Bank lejáratkor forintban fizet ki.</p> <p>A Kötvény kifizetett kamata tehát forintban: 0,1% + Kamatprémium x „EUR/HUF” / 310</p> <p>ahol: Kamatprémium = 2 x (51,50 – „EUR/RUB”) / 51,50 A Kamatprémium mértéke minimum 0%, maximum 36,90%. (A képletből számolt magasabb vagy alacsonyabb kamatértékek a fentiek szerint módosulnak!)</p> <p>„EUR/RUB” = az Európai Központi Bank hivatalos euró/orosz rubel devizaárfolyama 2016. március 23-án. „EUR/HUF” = a K&H Bank hivatalos euró/forint deviza II. középárfolyama 2016. március 24-én.</p> <p>A Kötvény a maximális 36,90% euró Kamatprémiumnak megfelelő forint kamatot abban az esetben fizeti ki, ha 2016. március 23-án az „EUR/RUB” 41,998 vagy annál alacsonyabb lesz. A Kötvény 51,50 vagy annál magasabb „EUR/RUB” esetén a minimum 0,1% forint kamatot fizeti és a Kamatprémium nulla. 41,998-nál nagyobb és 51,50-nél kisebb árfolyamok esetén a kamatláb kiszámítása a megadott képletek alapján történik.</p> <p><u>Példa táblázat</u>, amely kerek árfolyamszintekhez kiszámolt kamatlábakat tartalmaz, illetve a lehetséges „EUR/HUF” árfolyamváltozás miatti három eltérő – kifizetésre kerülő – forint kamatlábra vonatkozó scenáriót:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>"EUR/RUB"</th> <th>Kamatprémium</th> <th>A Kötvény kamata 310,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre</th> <th>A Kötvény kamata 330,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre</th> <th>A Kötvény kamata 275,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>51.50=<</td> <td>0.00%</td> <td>0.10%</td> <td>0.10%</td> <td>0.10%</td> </tr> <tr> <td>50.00</td> <td>5.83%</td> <td>5.93%</td> <td>6.30%</td> <td>5.27%</td> </tr> <tr> <td>49.00</td> <td>9.71%</td> <td>9.81%</td> <td>10.44%</td> <td>8.71%</td> </tr> <tr> <td>48.00</td> <td>13.59%</td> <td>13.69%</td> <td>14.57%</td> <td>12.16%</td> </tr> <tr> <td>47.00</td> <td>17.48%</td> <td>17.58%</td> <td>18.70%</td> <td>15.60%</td> </tr> <tr> <td>46.00</td> <td>21.36%</td> <td>21.46%</td> <td>22.84%</td> <td>19.05%</td> </tr> <tr> <td>45.00</td> <td>25.24%</td> <td>25.34%</td> <td>26.97%</td> <td>22.49%</td> </tr> <tr> <td>44.00</td> <td>29.13%</td> <td>29.23%</td> <td>31.11%</td> <td>25.94%</td> </tr> <tr> <td>43.00</td> <td>33.01%</td> <td>33.11%</td> <td>35.24%</td> <td>29.38%</td> </tr> <tr> <td>=<41.998</td> <td>36.90%</td> <td>37.00%</td> <td>39.38%</td> <td>32.83%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kamatláb kerekítés két tizedesre történik a matematikai kerekítés általános szabályai szerint.</p>	"EUR/RUB"	Kamatprémium	A Kötvény kamata 310,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre	A Kötvény kamata 330,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre	A Kötvény kamata 275,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre	51.50=<	0.00%	0.10%	0.10%	0.10%	50.00	5.83%	5.93%	6.30%	5.27%	49.00	9.71%	9.81%	10.44%	8.71%	48.00	13.59%	13.69%	14.57%	12.16%	47.00	17.48%	17.58%	18.70%	15.60%	46.00	21.36%	21.46%	22.84%	19.05%	45.00	25.24%	25.34%	26.97%	22.49%	44.00	29.13%	29.23%	31.11%	25.94%	43.00	33.01%	33.11%	35.24%	29.38%	=<41.998	36.90%	37.00%	39.38%	32.83%
"EUR/RUB"	Kamatprémium	A Kötvény kamata 310,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre	A Kötvény kamata 330,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre	A Kötvény kamata 275,00 "EUR/HUF" esetén 2 évre																																																				
51.50=<	0.00%	0.10%	0.10%	0.10%																																																				
50.00	5.83%	5.93%	6.30%	5.27%																																																				
49.00	9.71%	9.81%	10.44%	8.71%																																																				
48.00	13.59%	13.69%	14.57%	12.16%																																																				
47.00	17.48%	17.58%	18.70%	15.60%																																																				
46.00	21.36%	21.46%	22.84%	19.05%																																																				
45.00	25.24%	25.34%	26.97%	22.49%																																																				
44.00	29.13%	29.23%	31.11%	25.94%																																																				
43.00	33.01%	33.11%	35.24%	29.38%																																																				
=<41.998	36.90%	37.00%	39.38%	32.83%																																																				

v. Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	Nem alkalmazandó
vi. Kamatláb(ak) meghatározásának napja(i):	Nem alkalmazandó
vii. Első kamatfizetési nap:	Lejárat napján
viii. További kamatfizetési nap(ok):	Nem alkalmazandó
ix. Meghatározott kamatfizetési időszak(ok):	A futamidő végén
x. Egyéb rendelkezések:	A kamat minden esetben a névérték százalékában értendő
xi. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél	K&H Bank Zrt.
xii. Kamatfizetés helye	K&H Bank Zrt.-nél vezetett értékpapír-számla esetén az 'Ügyfélszámla', egyéb esetben az ügyfél értékpapír-számlájához kapcsolódó pénzforgalmi számla
xiii. Rendelkezések a kamatlábra vagy kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható	Nem alkalmazandó
xiv. Változó kamatozású kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó
xv. Diszkont kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó
xvi. Fix kamatozású kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó
A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK	
A Kötvények törlesztése	
i. Visszaváltás a kötvénytulajdonosok döntése alapján:	Nem alkalmazandó
ii. Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján	Nem alkalmazandó
iii. A Kötvény lejárat előtti visszaváltása:	-
iv. Kibocsátó által választott visszaváltási nap	-
v. Kötvények visszaváltási értéke lejárat előtti visszaváltáskor:	-
vi. Tőke és kamatfizetés helye	-
vii. Egyéb rendelkezések:	-
viii. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél	-
ix. Tájékoztató a visszaváltásról	-

x. Kötvényenkénti választott visszaváltási összeg és számításának módja (amennyiben van):	-
xi. Amennyiben részben is visszaváltható:	-
xii. Minimális visszaváltási összeg	-
xiii. Maximális visszaváltási összeg	-
xiv. Kiválasztás módszere	-
xv. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	-

A KÖTVÉNYEK LEJÁRATÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

A Kötvények törlesztése

i. Kötvények visszaváltási értéke:	A névérték 100 %-a + kamatláb, a fentebb vázolt feltételeknek megfelelően, a „Kamatfizetéssel összefüggő rendelkezések” rész „iv. Kamatláb lejáratkor” pontjában leírtak szerint.
ii. Fizetés napja:	2016. március 25.
iii. Egyéb rendelkezések:	A kamat a névérték százalékában értendő, évesített kamat
iv. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	K&H Bank Zrt.
v. Tőke és kamatfizetés helye:	K&H Bank Zrt.-nél vezetett értékpapír-számla esetén az 'Ügyfélszámla', egyéb esetben az ügyfél értékpapír-számlájához kapcsolódó pénzforgalmi számla
vi. Tájékoztató a lejáratról:	A Bank hirdetményében. www.kh.hu

A KÖTVÉNYEKSEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

i. A Kötvények típusa:	Névre szóló
ii. A Kötvények előállítási módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
iii. Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	-

ÉRTÉKESÍTÉS

i. Forgalmazó:	K&H Bank Zrt.
ii. A forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	-
iii. A forgalomba hozatal módja:	Jegyzés
iv. A forgalomba hozatal helye:	K&H Bank Zrt. 421-es privát bankfiókjában
v. Befektetői kör:	Csak Privátbanki keretszerződéssel rendelkező ügyfeleknek
vi. Jegyzési garanciavállaló (ha van ilyen):	-
vii. A jegyzési időszak kezdete:	2014.03.13.
viii. A jegyzési időszak zárása:	2014.03.21., de a Kibocsátó ezt megelőzően is, három jegyzési nap elteltével bármelyik jegyzési napon dönthet a jegyzés lezárásáról.
ix. Átruházási megkötés:	nincs
x. Maximális forgalomba hozatali hozam (ha van ilyen):	-
xi. Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	-

xii. Minimális jegyzési mennyiség befektetőnként:	1.000.000 HUF (névértéken)
xiii. Maximális jegyzési mennyiség befektetőnként:	-
xiv. Túljegyzés:	A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el legfeljebb 2.000.000.000 HUF össznévértékben.
xv. Aluljegyzés:	A Kibocsátónak joga van eredménytelennek tekinteni a jegyzést amennyiben legalább 100.000.000 HUF össznévértékben nem történik jegyzés.
xvi. Az Allokáció időpontja:	2014.03.24.
xvii. Az Allokáció módja:	Időrendi módszerrel történik.
xviii. Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	www.kh.hu 2014.03.25.
TŐZSDEI BEVEZETÉS	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.
Forgalomba hozatali korlátozások:	-
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott PSzÁF hatósági engedély:	H-KE-III-221/2013. számú határozat
A Kibocsátó határozata a forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	2014.03.05. napján kelt NAPP döntés
A kötvény kibocsátásának célja:	Befektetési lehetőség biztosítása a K&H Bank privátbanki ügyfelei részére, elősegítve a tőkepiaci források hatékony bevonását a bank üzleti tevékenységének finanszírozásához.
Hitelminősítés	-
Központi Értékpapírszámla Vezető	KELER vagy jogutódja
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	Nem alkalmazandó
A keletkeztetés helye:	KELER
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN azonosító:	HU0000354444
Kockázati besorolás:	Óvatos
Komplexitás:	Komplex
Egyéb:	OBA garantált

Budapest, 2014.03.12.

K&H Bank Zrt.

ÖSSZEFOGLALÓ

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

A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p>A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ez az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő; 2. az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia; 3. ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá 4. polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba
A.2.	A kibocsátó a Kötvények elsődleges forgalomba hozatalához kapcsolódóan nem kötött megállapodást pénzügyi közvetítőkkel.

B. szakasz – A kibocsátó és az esetleges kezes

B.1.	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság vagy K&H Bank Zrt.</p>
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésre irányadó jog és a bejegyzés országa. A Kibocsátó székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság A Kibocsátó működésre irányadó jog: magyar jog A Kibocsátó bejegyzés országa: Magyarország A Bankot a Fővárosi Törvényszék, mint Cégbírósága a Cg. 01-10-041043 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.</p>
B.3.	<p>A Kibocsátó tevékenységi köre: A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR) szerint:</p> <p>Főtevékenység:</p> <ol style="list-style-type: none"> 5. 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés 6. Egyéb tevékenységi körök: 7. 6491'08 Pénzügyi lízing 8. 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység 9. 6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység 10. 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 11. 6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység <p>A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) szerint.</p> <p>A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.</p>
B.4a.	Nem értelmezhető
B. 4b.	A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.

	<p>A magyar gazdaság helyzete 2012 folyamán vegyes képet mutatott.</p> <p>A 2011 végi (a forint jelentős gyengülésével és a befektetői bizalom csökkenésével járó) hónapok után a hazai fizetőeszköz árfolyama jelentősen erősödni tudott, az év második felében 280-290 között stabilizálódott, a csődkockázati mutató (CDS) az év folyamán a 2011 eleji szintre mérséklődött.</p> <p>A gyenge gazdasági növekedés azonban 2012-ben recesszióba fordult (a harmadik negyedévben 1,5%-os év/év alapú csökkenést mutatott), az ipari termelés és a beruházások csökkentek. A költségvetés év közben több alkalommal is módosításra szorult, hogy a 2012-es és 2013-as hiánytervet tartani lehessen.</p> <p>A nemzetközi környezet jelentősen javult az elmúlt időszakban. A világgazdasági kilábalás a három fő globális piacon (Európa, Ázsia és Észak-Amerika) erősödött, a környező országok közül több is növekedési pályára lépett, bár a növekedéssel kapcsolatos korábbi kockázatok továbbra is fennállnak.</p> <p>A magyar gazdaságot a külpiacon javulása 2012-ben pozitívan érintette. A 2011 év végi külföldi bizalomvesztés az év első hónapjaiban elmúlt, a magyar állampapír-aukciók magas lefedettség mellett sikeresen elkelték és a hozamköltségek is csökkentek. Mindezek a folyamatok az IMF-megállapodás halogatására készítették a kormányt a finanszírozás stabilitása láttán, amelyet erősített a lakossági megtakarítások állampapírba terelésére irányuló sikeres kampány és az új termékek (Prémium Euró Magyar Államkötvény) bevezetése is. Ez utóbbi a deviza-kötvények piacára visszatérés első lépésének tekinthető.</p> <p>A kockázatok mérséklődése arra készítette a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsát, hogy csökkenteni kezdje a jegybanki alapkamatot, év végéig 7%-ról 5,75%-ra. A kamatcsökkentések célja a hitelezés beindulásán keresztül a gazdaság élénkítése lett volna, bár ezzel ellentétes hatást fejtett ki, hogy a kormány év végén mégsem felezte meg 2013-ra a bankadó mértékét és bevezette a pénzügyi tranzakciós adót. Az infláció év közben 6% fölé emelkedett, majd év végére ismét 5%-ra csökkent, ami fél százalékponttal alacsonyabb az év eleji értéknél.</p> <p>A magyar gazdaság külső egyensúlya javulni tudott 2012-ben. A külkereskedelem exporttöbblete a havi 400-500 millió eurós tartományból 700 millió euróra emelkedett. A többlet növekedését az export importot meghaladó mértékű növekedése okozta.</p> <p>A hazai piacot azonban továbbra is terhelik a válságból eredő problémák. Egyrészt a munkanélküliség 10% fölé maradt 2012-ben, másrészt továbbra is nagyfokú a bizonytalanság a lakossági hitelpiacon és a fogyasztásban. A gazdasági növekedés beindulásának sem látszanak egyelőre a jelei.</p>
B.5.	<p>Az Országos Kereskedelmi és Hitelbank Rt. működését 1987. január 1-jén, a kétszintű bankrendszer kialakításának keretében kezdte.</p> <p>2001. július 1-jével a Bank egyesült az ABN AMRO Magyar Bank Rt-vel. A Bank tulajdonosai az egyesülést követően mintegy 60 %-ban a KBC Bank N.V. (a továbbiakban KBC Bank), és közel 40 %-ban az ABN AMRO N.V. voltak. 2006-ban a KBC Bank megvásárolta az ABN AMRO N.V. közel 40 %-os részesedését. 2007-ben a KBC Bank N. V. részesedését 100 % -ra növelte, így a K&H Bank egyetlen tulajdonosává vált.</p> <p>A KBC Bank a belga Kredietbank, az ABB Biztosítótársaság és a CERA Bank egyesülésével 1998-ban jött létre. A KBC Európa egyik vezető pénzügyi csoportja. Többcsatornás bankbiztosítási csoport, melynek tevékenysége Európára koncentrálódik. A Csoport jelentős, több esetben vezető pozíciót foglal el elsődleges hazai piacain, Belgiumban és Közép-Kelet Európában (Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon és Bulgáriában), ahol elsősorban lakossági ügyfeleket, kis- és közepes méretű vállalatokat és közepes tőzsdei kapitalizációjú helyi vállalatokat szolgál ki. A KBC Csoport emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata – amely Európában a legerősebb –, lehetővé teszi a belföldi vállalati ügyfelek külföldön felmerülő pénzügyi igényeinek kiszolgálását, beleértve a vállalkozások azon tevékenységeit is, ahol elsődleges piacaink ügyfeleivel természetes kapcsolat áll fenn. A KBC Belgium egyik legjelentősebb vállalata, és a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik. Közel 43 ezer munkatársa a világ harminc országában kilenc millió ügyfelet szolgál ki.</p> <p>K&H Bankcsoport vagy „Bankcsoport” mintegy 3.228,9 milliárd Ft mérlegfőösszegével, 226 fiókjával és 3.184 dolgozóval univerzális banki szolgáltatásokat kínál a vállalati és lakossági üzletágokban egyaránt, valamint – a csoportba tartozó vállalkozásokon keresztül – brókeri tevékenységet, életbiztosítási termékeket, befektetési alapkezelést, vagyionkezelést és lízing szolgáltatások sorát biztosítja.</p>
B.6 – B.8.	Nem értelmezhető

B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.															
B.10.	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: 2011. december 31., melyről az Ernst Young Könyvvizsgáló Kft. korlátozó záradék nélkül könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki.															
B.11.	Nem értelmezhető															
B.12.	<p>A Bankcsoport mérlegfőösszege 11%-kal csökkent 2011-ben (záróértéke 2.871 mrd Ft). A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:</p> <p>Az év során a hitelek és követelések állománya közel 7%-kal csökkent (mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány elmaradt az előző évi záróértéktől). A lakossági hitelek esetén az állománycsökkenés elsősorban a deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódik (amit részben ellensúlyozott a forint svájci frankkal szembeni további gyengüléséből adódó árfolyamhatás), miközben az elmúlt évhez hasonlóan mérsékelt hitelkereslet volt megfigyelhető a vállalati szektorban is.</p> <p>Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya 133 milliárd Ft-tal (8,2%-kal) nőtt az év során, mindkét üzleti szegmensben (lakosság, vállalat) a bankszektori átlagot meghaladó növekedést sikerült elérnie a banknak az eredményes megtakarítási kampányoknak köszönhetően.</p> <p>Saját tőke változása</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milliárd Ft</th> <th>2010 dec.</th> <th>2011 dec.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>221,2</td> <td>194,7</td> </tr> <tr> <td>Tőkeegyelelési mutató</td> <td>8,38%</td> <td>11,36%</td> </tr> </tbody> </table> <p>A saját tőke 2011 végére 26,5 milliárd forinttal csökkent, elsősorban az osztalékfizetés és tőkeemelés nettó egyenlegeként (a 2010-es eredményből 26,0 milliárd Ft, az eredménytartalékból 67,3 milliárd Ft osztalékot fizetett a bank az év során, miközben a tulajdonos tőkeemelését hajtott végre az eredménytartalékból kifizetett osztalékkal megegyező összegben 2011-ben).</p> <p>Eredménymutatók</p> <p>A Bankcsoport adózás utáni eredményének alakulását a következő tábla mutatja:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milliárd Ft</th> <th>2010</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mérleg szerinti eredmény</td> <td>27,2</td> <td>0,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>2011-ben a bankcsoport adózott eredménye jelentősen csökkent az előző évhez képest (2011: 0,6 milliárd Ft; 2010: 27,2 milliárd Ft) elsősorban a deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódóan¹.</p> <p>A főbb eredménytétel alakulása:</p> <p>A nettó kamat és kamattjellegű eredmény közel 3%-os csökkenése részben technikai jellegű tételhez (KBC-től származó euró finanszírozás struktúrájának változása²), részben üzleti jellegű tételhez (csökkenő hitelállomány) kapcsolódik.</p> <p>A kamateredményhez hasonlóan 3%-kal csökkent a nettó jutalék- és díjbevételek (2011: 29,4 milliárd Ft, 2010: 30,3 milliárd Ft) elsősorban az értékpapír szolgáltatással kapcsolatos díjbevételekhez kapcsolódik (kevesebb garantált alap értékesítés, mint a kiemelkedő 2010-es</p>	Milliárd Ft	2010 dec.	2011 dec.	Saját tőke	221,2	194,7	Tőkeegyelelési mutató	8,38%	11,36%	Milliárd Ft	2010	2011	Mérleg szerinti eredmény	27,2	0,6
Milliárd Ft	2010 dec.	2011 dec.														
Saját tőke	221,2	194,7														
Tőkeegyelelési mutató	8,38%	11,36%														
Milliárd Ft	2010	2011														
Mérleg szerinti eredmény	27,2	0,6														

¹ 2011-ben a magyar pénzügyi szektort érintő legjelentősebb hatású esemény a lakossági devizahitelek végtörlesztéséről szóló törvény volt (az Országgyűlés 2011. szeptember 19-én fogadta el a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény ezzel kapcsolatos módosítását). A törvényi feltételeknek megfelelő ügyfelek a következő árfolyamokon törleszthettek kedvezményesen: euró esetén 250 forint, svájci frank esetén 180 forint, jen esetén 2 forint. A végtörlesztéshez szükséges fizetési kötelezettségnek az igény benyújtásától számított 60 napon belül eleget kellett tenni úgy, hogy az ügyfél a saját forrásból származó összeget legkésőbb 2012. január 30-ig átutalta a pénzügyi intézménynek, illetőleg az így nem fedezett követelésrészre hitelt nyújtó pénzügyi intézmény által kibocsátott fizetési kötelezettségvállaló nyilatkozatát bemutatta. A kedvezményes végtörlesztési lehetőség a jogszabályban foglalt határidők figyelembevételével 2012. február 28-ával lejárt. A végtörlesztés számviteli kezelése: a beszámolóban a végtörlesztéshez kapcsolódó realizált és várható veszteség a hitelekre képzett értékvesztés soron került kimutatásra, míg a végtörlesztéshez kapcsolódó bankadó kedvezmény (a bankadó összegét csökkentve) a működési költségek részét képezi.

² Az új finanszírozási struktúra alapján a KBC az euró finanszírozás jelentős részét mérlegbeli bankközi források helyett HUF/EUR swap ügyleteken keresztül biztosítja 2011-től. A mérleg szerkezet átalakulása (a kisebb bankközi finanszírozást a mérleg eszközoldalán az értékpapírállomány hasonló mértékű csökkenése kísérte, miközben a mérlegen kívüli tételek között megnőtt a EUR/HUF swap állomány) az eredménykimutatás szerkezeti összetételét is módosította (kisebb kamateredmény a lecsökkent értékpapírállomány és euró bankközi finanszírozási költség nettó egyenlegeként, amit részben ellensúlyozott az FX swapokon elszámolt nagyobb kamattjellegű eredmény a „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye” soron).

évben).

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye sor (2011: 18,8 milliárd Ft, 2010: 11,6 milliárd Ft) elsősorban az ALM tevékenységhez kapcsolódóan bővült.

Az egyéb bevétel 2010-ben 6,8 milliárd Ft kompenzációs bevételt tartalmazott, mely a működési kockázatból adódó veszteségek fedezetéül szolgált (2011-ben 0,5 milliárd Ft kompenzációs bevételt számolt el a bank).

A Bankcsoport 2011. évi működési költsége 68,1 milliárd Ft, melyből a pénzügyi szervezetek különadója 0,5 milliárd Ft³. A különadó nélküli működési költségösszeg 4,2 milliárd Ft-tal alacsonyabb az előző évinél (2011-ben 67,4 milliárd Ft, 2010-ben 71,6 milliárd Ft). Ezen belül:

a személyi jellegű költségek 3,5 milliárd Ft-tal, 10,7 %-kal alacsonyabbak a létszám és a jutalom összegek alakulása következtében;

az értékcsökkenési leírás 0,7 milliárd Ft-tal csökkent;

az egyéb költségek az előző évi nagyságrendnek megfelelően alakultak.

A 2011-ben elszámolt hitelezési értékvesztés 79,2 milliárd Ft volt (2010 35,8 milliárd Ft), a jelentős növekedés a végtörlesztéshez kapcsolódóan elszámolt 48,9 milliárd Ft veszteségnek köszönhető. A nem teljesítő hitelek aránya a hitelportfólió 10,3%-a volt az időszak végén (2010. 8.6%).

A Bankcsoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

millió Ft	2010	2011	vált
Költség / bevétel hányados	54,8%	44,9%	-9,9%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel	33,1%	32,4%	-0,7%
Jutalékeredmény / összes bevétel	19,2%	19,4%	+0,2%
Működési bevétel / átlagos létszám	42,7	43,3	+1,4%
Működési költség */ átlagos létszám	19,3	19,3	0,0%
Működési eredmény * / átlagos létszám	23,4	24,0	+2,6%
Hitelköltség mutató	1,98%	1,70%	-0,28%
Hitel / betét hányados	93,7%	82,0%	-11,7%
Tőke **/ összes forrás	7,5%	7,6%	+0,1%
Tőkemegfelelési mutató (Bázel II) ***	8,38%	11,36%	+3,0%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	12,8%	0,3%	-12,5%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	0,9%	0,0%	-0,9%

* bankadó nélkül

** a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

*** magyar felügyeleti szabályok szerint

A végtörlesztéssel kapcsolatos veszteség elszámolása miatt a jövedelmezőségi mutatók jelentős romlást mutatnak az előző évhez képest. A likviditásra vonatkozó mutatókat tekintve a K&H Bank továbbra is a bankszektor egyik legkedvezőbb pozíciójában lévő szereplője.

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

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

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

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

Főtevékenység:

12. 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

13. Egyéb tevékenységi körök:

³ 2011-ben a hitelintézetek visszaigényelhetik a bankadóból a végtörlesztésből származó veszteségük 30%-át, ehhez kapcsolódóan a Csoport 15,3 milliárd Ft bankadót írt vissza 2011-ben.

<p>14. 6491'08 Pénzügyi lízing</p> <p>15. 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység</p> <p>16. 6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység</p> <p>17. 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</p> <p>18. 6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység</p> <p>A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerint.</p> <p>A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.</p>

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

Nagyságrend: millió forint

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

Nagyságrend: millió forint

Megnevezés	Tulajdonosok felsorolása	Közvetlen tulajdon Törzsrészesvény névértéke	Arány %		
			Tulajdoni	Szavazati	Szavazati arány összesen %
Befolyásoló részesedések ÖSSZESEN		140 978,164	100,00	100,00	
5% és 10% közötti tulajdonosok, kapcsolódó ügylettel (alább részletezve)					
1% és 10% közötti tulajdonosok, kapcsolódó ügylettel (1-5% közöttiek is részletezve, beleértve a GDR-t is)					
Egyéb 5 % alatti tulajdonosok összesen (nem részletezettek)					
Intézményvédelmi alap (pl. OTIVA) részesedése szövetkezeti hitelintézetben					
ÖSSZESEN					
	KBC BANK NV	140 978,164	100,00	100,00	100,00

B.17 A Kibocsátó az Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában a táblázatban lévő minősítéssel rendelkezik:

	hosszú lejáratú kötelezettségek	rövid lejáratú kötelezettségek	kilátás	minősítés dátuma
Fitch	BBB	F3	stabil	2013. jan. 10.

	devizában fennálló kötelezettségek	helyi valutában fennálló kötelezettségek	kilátás	minősítés dátuma
Moody's	Ba2/Not prime	Ba2/Not prime	negatív	2012. dec. 12.

B.18. Nem értelmezhető

-
B.50.

C. szakasz – Értékpapírok

C.1.	<p>A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 Ft-ot (százmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeget (mely EUR, CHF, GBP és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a Program keretében a teljes 100.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeg) össznévértékben hoz forgalomba nem alárendelt, illetve alárendelt kötelezettségű kötvényeket.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban, angol fontban vagy USA dollárban denomináltak, minimum 90 napos és maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, továbbá alárendelt kölcsöntőke-kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p> <p>A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.</p>
C.2.	<p>A Kötvényprogram keretében magyar forint (HUF), euró (EUR), svájci frank (CHF), angol font (GBP) vagy amerikai dollár (USD) alapú Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.</p>
C.3.	<p>Nem értelmezhető</p>
C.4.	<p>A kötvénytulajdonos jogosult a kötvény névértékének, valamint a kötvény végleges feltételeiben meghatározott kamatnak megfelelő összegű részesedésre, továbbá a Tpt.-ben és az Alaptájékoztatóban foglalt tájékoztatásra.</p>
C.5.	<p>A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni - ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok részére.</p> <p>A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapírszámlavezető mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a kötvénytulajdonosokra kötelezőek.</p> <p>A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6. – C.7.	<p>Nem értelmezhető</p>

C.8.	<p>A Kötvények Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p> <p>Alárendelt/nem alárendelt kötvények:</p> <p>Az alárendelt kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségét testesítik meg, amelyek egy felszámolási eljárásban a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.</p> <p>A nem alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos helyen állnak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.</p> <p>Bármely jellegű kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete a Kibocsátó teljes vagyona.</p> <p>A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet ("Kötvényrendelet") értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p>
C.9.	<p>A Kibocsátási Program keretében történő egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza:</p> <p>19. a névleges kamatláb mértéket,</p> <p>20. a kamat esedékessé válásának időpontjait és a kamatfizetési időpontokat,</p> <p>21. amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírását,</p> <p>22. a lejárat és a kölcsön kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezéseket, ideértve a visszafizetési eljárásokat,</p> <p>23. a várható hozam mértékét.</p> <p>A Kötvénytulajdonosok képviselőire vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.</p>
C.10.	<p>Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.</p> <p>A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p>A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.</p> <p>A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Befektetők.</p>
C.11.	<p>Ez az Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magába, amelyek alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő kötvényeket egyaránt forgalomba hozhat.</p>
C.12.– C.22	<p>Nem értelmezhető</p>

D. szakasz –Kockázatok

D.1.	Nem értelmezhető
------	------------------

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

E. szakasz – Ajánlattétel

E.1. – E.2a.	Nem értelmezhető
E.2b.	<p>A K&H Bank Zrt. által létrehozott 100.000.000.000 HUF (azaz egyszáz milliárd forint) keretösszegű Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó a K&H Bank üzleti tevékenységének finanszírozására az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, GBP, USD) Kötvényeket, melyeket közép-, illetve a hosszabb távú hitelezés fejlesztésének elősegítésére használ fel. A Kötvényprogram további célja, hogy egyes kötvénykibocsátások által történő forrásbevonással Alárendelt kölcsöntőkéhez is jutassa a bankot. A Kibocsátási Program ennek megfelelően elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.</p>
E.3.	<p>A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztató, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha a kötvények a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetőek.</p> <p>A Kibocsátó – a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet értelmében – a Tőkepiaci törvény 56. § szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (www.kozzetetelek.hu), egy honlappal rendelkező média útján, valamint a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) való megjelentetéssel teljesíti.</p>
E.4.	<p>A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.</p> <p>Az Alaptájékoztatóban szereplő információk a Kibocsátó saját véleményét tükrözik, az harmadik személytől származó információt nem tartalmaz.</p>
E.5 – E.6.	Nem értelmezhető
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a

	befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.
--	---