

Jelen kötvényprogram két alaptájékoztatót (Alaptájékoztatók) 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.

## ALAPTÁJÉKOZTATÓK

A



együttesen 50 milliárd forint keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2016-2017. elnevezésű Kibocsátási programjához

Kibocsátó és forgalmazó: K&H Bank Zrt.

Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét, hogy a Kibocsátó hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, azaz a Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolója szerint a hitelintézetekkel, az ügyfelekkel szemben, valamint a, kibocsátott értékpapírok miatt fennálló és hátrasorolt kötelezettségeinek összege együttesen a Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolója szerint fennálló saját tőkéje 1039 százalékának felel meg, ezért a K&H Bank Zrt. jelen Összevont Alaptájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatai a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján a **szokásostól eltérő kockázatúak**.

Budapest, 2016.05.04.

Az Alaptájékoztatók MNB engedélyszáma: H-KE-III-471/2016

Jelen Alaptájékoztatók tartalmáért kizárólagosan a Kibocsátó tartozik felelősséggel, így az értékpapír forgalomba hozatala a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatú.

## TARTALOM

<b>I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓKHOZ .....</b>	<b>4</b>
<b>II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....</b>	<b>15</b>
<b>1. A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők .....</b>	<b>15</b>
1.1. Magyarországi gazdasági körülmények.....	15
1.2. Hitelezési kockázat .....	15
1.3. Piaci kockázat.....	16
1.4. Működési (operációs) kockázat.....	16
1.5. Likviditási kockázat .....	16
1.6. Szabályozói környezet változása .....	16
<b>2. A Kötvényprogramban kibocsátott kötvényekben rejlő piaci kockázatok .....</b>	<b>17</b>
2.1. A kibocsátott Kötvény nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak .....	17
2.2. Jogszabályváltozások .....	17
2.3. Kötvények a Kibocsátó visszavásárlási opciójával.....	18
2.4. Fix kamatozású kötvények .....	18
2.5. Diszkont kötvények .....	18
2.6. Változó kamatozású kötvények .....	18
2.7. Indexhez kötött kötvények.....	18
2.8. Inverz módon kamatozó kötvények .....	18
2.9. Alárendelt kölcsöntőke-kötvény.....	19
<b>3. A pénzpiacban rejlő általános kockázatok.....</b>	<b>19</b>
3.1. Másodpiac kockázatai .....	19
3.2. Devizaárfolyam kockázat .....	19
3.3. Kamatláb kockázat .....	19
3.4. Hitelminősítés kockázatai .....	20
3.5. A jegyzési eljárás kockázatai.....	20
3.6. Az aukciós eljárás kockázatai.....	20
<b>III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY .....</b>	<b>21</b>
<b>1. Felelős személyek .....</b>	<b>21</b>
1.1. Felelősségvállaló személy.....	21
1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat .....	21
<b>2. Bejegyzett könyvvizsgálók .....</b>	<b>21</b>
2.1. Könyvvizsgálók .....	21
<b>3. Kockázatok és kezelésük .....</b>	<b>21</b>
3.1. Kockázati tényezők .....	21
3.2. A Kibocsátó kockázatkezelésének ismertetése .....	21
3.3. Hitelkockázatok kezelése .....	22
3.4. Piaci Kockázat .....	22
3.5. Likviditási kockázat .....	23
3.6. Működési Kockázatok .....	24
<b>4. A Kibocsátó bemutatása.....</b>	<b>25</b>
4.1. Általános ismertetés .....	25
4.2. Kibocsátó története .....	25
<b>5. Üzleti tevékenység.....</b>	<b>26</b>
5.1. Fő tevékenységi körök .....	26
5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről.....	27
<b>6. Szervezeti felépítés.....</b>	<b>28</b>
6.1. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása.....	28
6.2. A csoport Magyarországon működő — a Kibocsátón kívüli — egységeinek bemutatása .....	28
6.3. A Kibocsátó szervezeti ábrája .....	29
<b>7. Trendek.....</b>	<b>30</b>
<b>8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek .....</b>	<b>31</b>
8.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai.....	31
8.2. Összeférhetetlenségi nyilatkozat .....	33

<b>9. Fő részvényesek</b> .....	<b>33</b>
<b>10. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk</b> .....	<b>33</b>
10.1. Kibocsátó jegyzett tőkéje:.....	33
10.2. Pénzügyi áttekintés .....	34
10.3. A bankcsoport pénzügyi eredményei.....	34
10.4. Számviteli politika összefoglalása .....	36
10.5. Mérlegtételek értékelési szabályai és az eredménykimutatás .....	37
10.6. Bírósági eljárások .....	40
10.7. A kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások .....	40
<b>11. A Kibocsátó lényeges szerződése</b> .....	<b>41</b>
<b>12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat</b> .....	<b>41</b>
<b>13. Megtekinthető dokumentumok</b> .....	<b>41</b>
<b>IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK</b> .....	<b>42</b>
<b>1. Felelős személyek / Felelősségvállalási nyilatkozat</b> .....	<b>42</b>
1.1. Felelősségvállaló személy.....	42
1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat .....	42
<b>2. Kockázati tényezők</b> .....	<b>42</b>
<b>3. Lényeges információk</b> .....	<b>42</b>
3.1. A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége .....	42
3.2. A Kötvényprogram célja, a bevétel felhasználása.....	42
3.3. A 2013. évi auditált pénzügyi beszámoló, valamint a 2014. I. féléves jelentése alapján a Kibocsátó kötvény kibocsátási program keretösszegének illetve a Kibocsátó hiteltartozásainak aránya a Kibocsátó saját tőkéjéhez .....	43
<b>4. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett Kötvényekre vonatkozó információk</b> .....	<b>43</b>
4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is .....	43
4.2. Kamatok és egyéb számítások .....	45
4.3. Kifizetések .....	50
4.4. Törlesztés és visszaváltás .....	51
4.5. Elévülés .....	52
4.6. További forgalomba hozatalok .....	52
4.7. Kötvénytulajdonosok képviselője: .....	52
4.8. Felhatalmazás a Kötvényprogram felállítására .....	52
4.9. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja .....	52
4.10. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása .....	53
4.11. Adózás.....	53
4.12. Feltételek .....	53
4.13. Aukciós szabályok.....	54
4.14. Jegyzés szabályai .....	56
4.15. Közzétételek .....	58
4.16. Elővásárlási jogok .....	59
4.17. Forgalmazási terv és allokáció .....	59
4.18. Árképzés.....	59
4.19. Forgalomba hozatal és jegyzési garanciavállalás .....	59
<b>5. Szabályozott piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok</b> .....	<b>59</b>
5.1. Tájékoztató a Kötvények szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű piacra való bevezetéséről.....	59
5.2. Tájékoztató minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piacról, amelyen a Kibocsátó ismeretei szerint a felkínálható vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek. ....	60
<b>6. Kiegészítő információk</b> .....	<b>60</b>
<b>V. Minták</b> .....	<b>61</b>
<b>VI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT</b> .....	<b>71</b>
<b>VII. FOGALOMTÁR</b> .....	<b>72</b>

## I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓKHOZ

Az Összefoglalóban az első oszlop a 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 alkalmazható megjegyzés kerül feltüntetésre.

### A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

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

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

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

	<p>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.4a.	Nem alkalmazható
B. 4b.	<p>A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.</p> <p>Hazai gazdasági környezet</p> <p>Jelentős gyengüléssel nyitotta az évet az EURHUF 2015-ben, melynek során 315 körüli szintekről 327 környékre mozdult el az árfolyam két hét alatt. Január közepétől fordult az árfolyam és április közepéig 296 környékre erősödött a hazai deviza. A következő három hónapot ismét a gyengülés jellemezte, amelynek során 318-as szintekig mozdult el az árfolyam. Az év hátralevő része nyugodtabban telt és főleg a 309 és 315-ös sávban zajlott a kereskedés. Az éves átlag érdemben nem változott 2015-ben: a 2014-ben 309-es átlag árfolyam 2015-ben 310-re emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára február végéig jelentősen mérséklődött, 170 bázispont környékéről 120 bázispont köré, majd az év további részében visszaemelkedett 160 bázispont környékre, ahol stabilizálódni tudott.</p> <p>A gazdasági növekedés enyhén lassult 2015 egészét tekintve 2014-hez képest, és éven belüli lefutása az utolsó negyedévet leszámítva, amikor a kormányzat felpörgette az európai források felhasználást, folyamatosan mérséklődött. Az ipar kisebb-nagyobb kilengésekkel, de nagyjából a 2014-es növekedési dinamikát meg tudta tartani, míg a beruházások csökkentek az év folyamán, ugyanakkor a háztartások fogyasztása a várakozásoknak megfelelően gyorsuló ütemben növekedett.</p> <p>A költségvetés egyenlege kedvezően alakult az év folyamán. A kedvező növekedés, az alacsony kamatkörnyezet és a hatékonyabb adóbeszedés végül a tervezettnél jóval kedvezőbb hiányt eredményezett, így az államháztartás 2,4%-os GDP arányos hiány célt kényelmesen teljesíteni tudta a kormány.</p> <p>A nemzetközi környezet támogató volt 2015 túlnyomó részében. A Fed 2015 decemberig nem emelt az alapkamaton, az Európai Központi Bank új kötvényvásárlási programot indított, amelyet minimum 2017 márciusáig fenn kíván tartani, emellett negatív betéti kamatot vezetett be. A japán jegybank is folytatta eszközvásárlási programját. Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) devizakötvény kibocsátás nélkül oldotta meg a finanszírozást 2015-ben. Mind a lakosság, mind a pénzügyi szektor állampapír megtakarításba terelése folytatódott, emellett a külföldiek kezében lévő kötvényállomány jelentősen mérséklődött. Az ÁKK az év második felében egyre jobban tudott koncentrálni a 2016-as lejáratok előfinanszírozására is, ahol különösen az első félében jelentkezik magas finanszírozási igénye a magyar államnak.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa tovább mérsékelte az alapkamat mértékét részben a magyar gazdaság javuló megítélésének, részben az alacsony nemzetközi kamatkörnyezetnek köszönhetően. Az irányadó kamatot 2015 júliusáig 2,1%-ról 1,35%-ra mérsékelte a Monetáris Tanács, amelyet változatlan szinten hagyott az év végéig. Emellett az MNB meghosszabbította a Nemzeti Hitel Programot, amellyel olcsó finanszírozást biztosít a kis-közép vállalati szektornak. Az alacsony alapkamat és a hitelprogram a hitelezés fellendülését volt hivatott segíteni, de a magas bankadó illetve tranzakciós illeték ellene hatnak ezeknek a folyamatoknak, így egyelőre csak mérsékelt hatást fejtettek ki a jegybanki intézkedések. Az infláció rendkívül alacsony szinten (-0,1%) maradt az év folyamán köszönhetően az alacsony importált inflációnak, a kormány rezsiszökkentési programjának valamint a meredeken eső olajáraknak. Az év végére a fogyasztói árindex 0,9%-ra gyorsult az előző év azonos időszakához képest, de az éves átlagos infláció így is csak -0,1% volt 2015-ben. A magyar gazdaság külső egyensúlya továbbra is masszív többletet mutatott, amely segítette az ország külső adósságának leépülését.</p> <p><u>Pénzügyi szektort befolyásoló trendek</u></p> <p>Folytatódott a mérlegalkalmazkodás 2015-ben is. A bankszektor hitel betét aránya tovább csökkent, és év végére 100% alá mérséklődött. Ugyan élénkült mind a lakossági, mind a vállalati üzletág hitelezési aktivitása, köszönhetően többek között a hitelezési kondíciók év folyamán bekövetkezett lazulásának, a hitelállomány még mindig nem tudott növekedési pályára állni. Emellett továbbra is jelen van a kínálati és keresleti oldal aszimmetriája, ugyanis számos ágazatban a vállalati hitelkereslet alacsony maradt, mivel a növekedési kilátások még bizonytalanok voltak és</p>

	<p>a jól jövedelmező szektorok sok esetben saját forrásból vagy anyavállalati hitelből hajtottak végre beruházásokat.</p> <p>A lakossági hitelpiac zsugorodás várhatóan 2016-ben megállhat, sőt az év második felében akár már növekedhet is, és a jegybank előrejelzése szerint a vállalati szektorban is megindulhat egy lassú bővülés, többek között az MNB hitel programjainak köszönhetően. Az alacsony kamatkörnyezet, a csökkenő hitel betét arány, a banki hitelállomány minőségromlásának megállása mind hozzájárulhatnak, hogy 2016-17-ben már a hitelpiac élénkülése stabilizálódjon.</p> <p>A szektor hitelezési és jövedelem-termelési képessége erősen polarizált maradt 2015-ben, de a szektor tőkeellátottsága - köszönhetően az anyabanki finanszírozásoknak is- stabil.</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&amp;H Bank egyetlen tulajdonosává vált.</p> <p>A <a href="#">KBC Bank</a> 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. 36 ezer munkatársa világszerte tízmillió ügyfelet szolgál ki.</p> <p>Mintegy 2 417 milliárd Ft mérlegfőösszegével (2015. szeptember 30-ra vonatkozóan), országosan mintegy 4.100 munkatársával a K&amp;H Bankcsoport célja, hogy ügyfelei igényeit minden időben magas szinten elégítse ki, és a lehető legteljesebb termékpalettát nyújtsa számukra. A K&amp;H országszerte 210 lakossági fiókot működtet, és mintegy 1 millió lakossági, kvv és vállalati ügyfelének kínál pénzügyi szolgáltatásokat. A magyar gazdaság működését közel 1600 milliárd forintnyi kihelyezett hitel és hiteljellegű állománnyal segíti háztartások, kisvállalkozások, vállalatok és önkormányzatok finanszírozásán keresztül. A cégcsoport teljes tevékenysége hozzávetőlegesen 4000 magyar beszállítónak és mintegy 700 banki és biztosítási ügynöknek biztosít megrendeléseket és folyamatos tevékenységet.</p> <p>K&amp;H Bankcsoport tagjai:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- K&amp;H Bank Zrt</li> <li>- K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.</li> <li>- K&amp;H Lízing üzletág</li> <li>- K&amp;H Csoportszolgáltató Központ Kft.</li> <li>- K&amp;H Faktor Zrt.</li> <li>- K&amp;H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt.</li> </ul> <p>Továbbiakban az Alaptájékoztatóban szereplő „Bankcsoport”, megnevezés alatt a fenti csoporttagok értendők.</p>
B.6 – B.8.	Nem alkalmazható
B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatókban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.
B.10.	A kibocsátó auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számvetési Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást

	<p>készít és tesz közzé a Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak (IFRS) megfelelően is. A hivatkozott beszámolókat az Ernst &amp; Young Kft. auditálta.</p> <p>A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2015. december 31, melyről az Ernst &amp; Young Könyvvizsgáló Kft. korlátozó záradék nélkül könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki.</p>																										
B.11.	Nem alkalmazható																										
B.12.	<p>A Csoport mérlegfőösszege 2015-ben 5,7%-kal növekedett.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milliárd Ft</th> <th>2014. december 31.</th> <th>2015. december 31.</th> <th>Változás</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mérlegfőösszeg</td> <td>2 442,8</td> <td>2 583,0</td> <td>+5,7%</td> </tr> <tr> <td>Hitelek és követelések</td> <td>1 602,5</td> <td>1 746,9</td> <td>+9,0%</td> </tr> <tr> <td>Ügyfélbetétek</td> <td>1 652,8</td> <td>1 865,6</td> <td>+12,9%</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>179,7</td> <td>221,4</td> <td>+23,2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A <i>hitelek és követelések</i> állománya 9,0%-kal növekedett, elsősorban a hitelintézetekkel szembeni követeléseknek (MNB-nél elhelyezett betéteknek) köszönhetően. Miközben a kkv szegmens hitelállománya 2015-ben 6%-kal bővült, a vállalati hitelállomány néhány egyedi ügylet előtörlesztéséhez és az általánosan kedvezőtlen piaci környezethez kapcsolódóan 11%-kal csökkent. A lakossági jelzáloghitel-állomány közel 3%-kal bővült, köszönhetően az erősödő hitelkeresletnek és azon belül is a K&amp;H tovább növekvő piaci részesedésének.</li> <li>Az <i>ügyfélbetétek állománya</i> 12,9%-kal növekedett az év során, ezen belül minden üzleti szegmens (lakosság, kkv, vállalat) betétállománya növekedett, beleértve a K&amp;H Alapkezelő által kezelt befektetési alapok által elhelyezett betéteket is.</li> <li>A <i>saját tőke</i> 41,7 milliárd Ft-os növekedése a 2015-ös év adózás utáni eredményéből (+37,9 milliárd Ft), a cash-flow fedezeti tartalékból (+0,3 milliárd Ft) és az értékesíthető pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ártértékelési tartalék növekedéséből (+3,5 milliárd Ft) tevődik össze. Tulajdonosi döntés alapján a 2015-ös eredmény után nem lesz osztalékfizetés.</li> </ul> <p><b>Eredmény</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milliárd Ft</th> <th>2014. december 31.</th> <th>2015. december 31.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Adózás utáni eredmény</td> <td>-28,3</td> <td>+37,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>2015-ben a Csoport 37,9 milliárd Ft adózás utáni eredményt ért el, ami jelentős javulás az előző éves eredményhez képest (a 2014. évi eredmény 65,6 milliárd Ft adózás előtti veszteséget tartalmaz a lakossági hitelezés tárgyában hozott új jogszabálynak az árfolyamrésre és az egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezéseinek várható hatásához kapcsolódóan).</p> <p>A főbb eredménytétel alakulása:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Az előző évhez képest a <i>nettó kamat és kamatjellegű eredmény</i> közel 10%-kal csökkent (2015: 73,9 milliárd Ft, 2014: 82,0 milliárd Ft), melynek legfőbb oka a lakossági hitelezéshez kapcsolódó elszámolás és forintosítás eredményeképpen kialakult alacsonyabb hitelmarzsok és állományok.</li> <li>A nettó jutalék- és díjbevétel 2%-os növekedése (2015: 52,3 milliárd Ft, 2014: 51,2 milliárd Ft) elsősorban a tranzakciós bevételekhez (még növekedett tranzakciós forgalom), másrészt a befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódik (a befektetési alapok értékesítéséből és forgalmazásából származó jutalék növekedett).</li> <li>Az <i>eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének</i> növekedése (2015: 17,8 milliárd Ft, 2014: 17,1 milliárd Ft) Treasury-hez kapcsolódó kereskedési tevékenységhez kapcsolódik.</li> </ul>	Milliárd Ft	2014. december 31.	2015. december 31.	Változás	Mérlegfőösszeg	2 442,8	2 583,0	+5,7%	Hitelek és követelések	1 602,5	1 746,9	+9,0%	Ügyfélbetétek	1 652,8	1 865,6	+12,9%	Saját tőke	179,7	221,4	+23,2%	Milliárd Ft	2014. december 31.	2015. december 31.	Adózás utáni eredmény	-28,3	+37,9
Milliárd Ft	2014. december 31.	2015. december 31.	Változás																								
Mérlegfőösszeg	2 442,8	2 583,0	+5,7%																								
Hitelek és követelések	1 602,5	1 746,9	+9,0%																								
Ügyfélbetétek	1 652,8	1 865,6	+12,9%																								
Saját tőke	179,7	221,4	+23,2%																								
Milliárd Ft	2014. december 31.	2015. december 31.																									
Adózás utáni eredmény	-28,3	+37,9																									

- Az *egyéb bevétel* sor tartalmazza a fogyasztói kölcsönszerződésekre vonatkozó elszámolási kötelezettség egyszeri eredményhatását<sup>1</sup>:
  - 2014-ben a Csoport 65,6 milliárd Ft veszteséget számolt el a fogyasztói kölcsönszerződésekkel kapcsolatos elszámolási kötelezettség várható veszteségére vonatkozóan
  - 2015-ben a Csoport 14,9 milliárd Ft nyereséget mutatott ki, amely három részből tevődik össze:
    - 0,9 milliárd Ft veszteség a forintosítással (elsősorban autó lízing ügyletek) kapcsolatos 2015. decemberi jogszabályokra vonatkozóan
    - 5,3 milliárd Ft visszairás (a 2015-ben realizált veszteség és a 2014-ben várt veszteség különbségeként)
    - 10,4 milliárd Ft nyereség a forintosított hitelek kivezetésének és újbóli nyilvántartásba vételének IAS 39 szerinti valós érték különbözetéhez kapcsolódóan.
- A Csoport 2015. évi *működési költsége* 102,1 milliárd Ft (2014: 103,6 milliárd Ft). A bankadó és a tranzakciós illeték nélküli működési költség 1%-kal nőtt az előző évhez képest.

2015-ben 12,3 milliárd Ft hitelezéshez kapcsolódó értékvesztést számolt el a Csoport (2014: 14,7 milliárd Ft). A lakossági portfólió minőségére és a hitelezési költségekre pozitív hatást gyakoroltak a fizetési nehézségekkel küzdő adósok hiteleihez kapcsolódó banki saját és kormányzati adóskönnyítő intézkedések. A vállalati és a kvv portfólió minősége és a portfólióhoz kapcsolódó hitelkockázati költség továbbra is kedvezően alakult a 2015-ös év során.

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

millió Ft	2014.	2015.	változás
Költség / bevétel hányados	114,6%	62,7%	-51,9%
Költség / bevétel hányados *	56,3%	54,8%	-1,5%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel *	47,4%	53,1%	+5,6%
Jutalékeredmény / összes bevétel *	32,8%	33,2%	+0,3%
Működési bevétel* / átlagos létszám (millió Ft)	46,8	44,5	-4,8%
Működési költség */ átlagos létszám (millió Ft)	26,3	24,4	-7,3%
Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft)	20,5	20,1	-1,7%
Hitelköltség mutató	0,94%	0,12%	-0,82%
Nem teljesítő hitelek	14,7%	13,3%	-1,4%
Hitel / betét hányados	62,0%	44,5%	-17,5%
Hitel / betét hányados**	79,7%	66,3%	-13,4%
Tőke ***/ összes forrás	8,1%	9,7%	+1,6%
Tőkeemfelelési mutató (csoport)	11,6%	13,9%	+2,3%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	-14,7%	19,4%	+34,1%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)****	14,5%	15,7%	+1,2%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	-1,1%	1,5%	+2,6%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)****	1,1%	1,2%	+0,1%

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

\*\* ügyfél hitelek: bruttó könyv szerinti érték, betét: refinanszírozási forrás nélkül

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

\*\*\*\* a lakossági hitelekre vonatkozó 2014-es jogszabály alapján képzett céltartalék nélkül

<sup>1</sup> A tételek a konszolidált beszámoló kiegészítő mellékletének 10-es pontjában kerülnek részletes bemutatásra.



	<p>A Csoport jövedelmezőségét tekintve továbbra is a magyar bankszektor egyik legmegbízhatóbb teljesítményt nyújtó szereplője, stabil likviditási és tőke megfelelési pozícióval.</p> <p>A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Kibocsátó kilátásai szempontjából hátrányos változás.</p>																																																		
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.	<p>A Kibocsátó tevékenységi köre:</p> <p>A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR) szerint:</p> <p><b>Főtevékenység:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés</li> <li>• Egyéb tevékenységi körök:</li> <li>• 6491'08 Pénzügyi lízing</li> <li>• 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység</li> <li>• 6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység</li> <li>• 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</li> <li>• 6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység</li> </ul> <p>A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkor vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló <a href="#">2013. évi CCXXXVII. törvény</a> (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló <a href="#">2007. évi CXXXVIII. törvény</a> (Bsz.) szerint.</p> <p>A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.</p>																																																		
B.16.	<p>A Bank 2015. december 31-én fennálló jegyzett tőkéje 14.978.164.412 darab, egyenként 1 forint névértékű 140.978.164.412 tőzsrészcseletről áll, mely 100%-ban a KBC Bank N.V. tulajdona.</p> <p style="text-align: right;">Nagyságrend: millió forint</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Megnevezés</th> <th rowspan="2">Tőzsrészcselek névértéke</th> <th rowspan="2">Névérték összesen</th> <th colspan="2">Arány %</th> </tr> <tr> <th>Tulajdoni</th> <th>Szavazati</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belföldi összesen</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> </tr> <tr> <td>Állami összesen</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Külföldi hitelintézetek</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> </tr> <tr> <td>Külföldi egyéb</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> <td style="text-align: right;">0,000</td> </tr> <tr> <td>Összesen</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> </tr> <tr> <td>Ország szerinti tulajdonosi megoszlás összesen</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> </tr> <tr> <td>Belgium</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">140 978,164</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">Nagyságrend: millió forint</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Megnevezés</th> <th></th> <th>Közvetlen tulajdon</th> <th>Arány %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Megnevezés	Tőzsrészcselek 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	Megnevezés		Közvetlen tulajdon	Arány %				
Megnevezés	Tőzsrészcselek 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																																															
Megnevezés		Közvetlen tulajdon	Arány %																																																

	Tulajdonosok felsorolása	Törzsrészvény névértéke	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 Alaptájékoztatók elkészítésének időpontjában a táblázatban lévő minősítésekkel rendelkezik:

	Hosszú lejáratú kötelezettségek (Long-term issuer default rating)	Rövid lejáratú kötelezettségek (Short term issuer default rating)	Utolsó értékelés időpontja
<b>Fitch</b>	BBB-	F3	2015.okt. 9.

	Devizában fennálló kötelezettségek (Foreign Currency Bank Deposits)	Helyi valutában fennálló kötelezettségek (Domestic Currency Bank Deposits)	Pénzügyi stabilitás (Financial strength)	Utolsó értékelés időpontja
<b>Moody's</b>	Ba3/NP3	Ba3/NP3	E+	2015. nov. 19.

A hitelminősítők által alkalmazott kódrendszer rövid összehasonlítása az alábbi internetes címen is elérhető:  
<http://www.mnb.hu/statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/adatok-idosorok/xvii-magyarorszag-hitelminositese/hitelminositok-kodrendszerenek-osszehasonlitas>

B.18.-  
B.50. Nem alkalmazható

### C. szakasz – Értékpapírok

C.1.	<p>A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd 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 50.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeg) össznévértékben hoz forgalomba nem alárendelt, illetve alárendelt kötelezettségű kötvényeket.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban, angol fontban vagy USA dollárban denomináltak, minimum 30 napos és maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, továbbá alárendelt kölcsöntőke-</p>
------	---

	<p>kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p> <p>A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.</p>
C.2.	A Kötvényprogram keretében magyar forint (HUF), euró (EUR), svájci frank (CHF), angol font (GBP) vagy amerikai dollár (USD) alapú Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.
C.3.	Nem alkalmazható
C.4.	A kötvénytulajdonos jogosult a kötvény névértékére, valamint a kötvény végleges feltételeiben meghatározott kamatra, továbbá a Tpt.-ben és az Alaptájékoztatókban foglalt tájékoztatásra, valamint a jogszabályban és az Alaptájékoztatókban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
C.5.	<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 Értékpapírszámla-vezető mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a kötvénytulajdonosokra kötelezőek.</p> <p>A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6. – C.7.	Nem alkalmazható
C.8.	<p>A Kötvények a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) értelmében névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek lejárat nélküliek vagy – jogszabály által megszabott keretek között – lejáratral rendelkeznek. A Tpt. szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti. A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet („Kötvényrendelet”) alapján a Kötvények átruházható értékpapírok, valamint a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p> <p><b>Alárendelt/nem alárendelt kötvények:</b></p> <p>Az alárendelt kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségét testesítik meg, amelyek egy felszámolási eljárásban a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.</p> <p>A nem alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos helyen</p>

	<p>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.</p> <p>Bármely jellegű kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete a Kibocsátó teljes vagyona.</p>
C.9.	<p>A Kibocsátási Program keretében történő egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a névleges kamatláb mértéket,</li> <li>• a kamat esedékessé válásának időpontjait és a kamatfizetési időpontokat,</li> <li>• amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírását,</li> <li>• a lejárat és a kölcsön kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezéseket, ideértve a visszafizetési eljárásokat,</li> <li>• a várható hozam mértékét.</li> </ul> <p>A Kötvénytulajdonosok 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>
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	Nem alkalmazható

#### D. szakasz –Kockázatok

D.1.	Nem alkalmazható
D.2.	<p>A befektetési döntésük meghozatala előtt a befektetőknek mérlegelniük kell a Kötvényekbe történő befektetésben rejlő kockázatokat, amelyek kapcsolódhatnak a Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez, a magyarországi politikai és gazdasági helyzethez, valamint a megvásárolni kívánt értékpapírokhoz önmagukhoz.</p> <p>A Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez kapcsolódó kockázatok közül kiemelendő az ügyfelek kötelezettségvállalásainak esetleges nem teljesítéséből eredő hitelezési kockázat, a K&amp;H Csoport eszközei és forrásai szerkezetének eltéréséből eredő kamatláb- és likviditási kockázat, illetve mérleg és mérlegen kívüli tételei között különböző devizanemekben nyilvántartott eszközökből és forrásokból adódó devizaárfolyam kockázatok.</p> <p>A befektetés megfelelő mérlegelésekor figyelembe kell vennie a befektetőknek a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből eredő makrogazdasági, szabályozási és piaci kockázatokat, illetve a Kötvények kibocsátásához, másodpiaci kereskedelméhez kapcsolódó kockázatokat is.</p>

	<p>Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét, hogy hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így a K&amp;H Bank Zrt. jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatai a <b>szokásostól eltérő kockázatúak</b>. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolója (2015. december 31.) szerint a hitelintézetekkel, az ügyfelekkel szemben, valamint a kibocsátott értékpapírok miatt fennálló és hátrasorolt kötelezettségeinek összege együttesen a Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolója szerint fennálló saját tőkéje 1039 százalékának felel meg.</p> <p>A Kibocsátási Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2015. december 31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének összegét. A Program keretösszege és a Kibocsátó utolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 1089 százalékának felel meg.</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 kapcsolatosan, 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 lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkeveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.</p>
D.4 – D.6.	Nem alkalmazható

### E. szakasz – Ajánlattétel

E.1. – E.2a.	Nem alkalmazható
E.2b.	<p>A K&amp;H Bank Zrt. által létrehozott 50.000.000.000 HUF (azaz ötvenmilliárd forint) keretösszegű Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó K&amp;H Bank az ügyfélkörének befektetésekkel kapcsolatos igényeinek kielégítésére - az előre meghatározott keretfeltételeken belül - rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, GBP, USD) kötvényeket. A kibocsátásokból származó források megszerzésével a bank célja a tőkepiaci források hatékony bevonása, azaz a bank általános hitelezési fejlesztési tevékenységének rövid és középtávú forrásokkal történő támogatása. Továbbá cél, hogy szükség esetén alárendelt kölcsöntőkéhez juttassa a Kibocsátót.</p> <p>A Kibocsátási Program ennek megfelelően - az ügyfelek befektetésekkel kapcsolatos igényeinek kielégítése, befektetési portfóliójuk építésének támogatása mellett - a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását is szolgálja, a forrásbevonás hatékony eszköz a bank eszköz-forrás gazdálkodásában. A bank eszköz-forrás gazdálkodással kapcsolatos alapelvei között nem szerepel szándékoltan egy-egy kibocsátásból származó forrásbevonás kötött célú hitel felhasználása, kiemelt cél viszont a hitel betét arány folyamatos javítása, ezáltal a bank rövid és középtávú likviditási pozíciójának a javítása.</p>
E.3.	<p>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése:</p> <p>Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az ajánlattétel részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárata, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával az MNB-t tájékoztatja és azt közzétételezi a közzétételi helyeken.</p> <p>Kibocsátó közzétételi kötelezettségei:</p>

	<p>A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztatók, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.kh.hu">www.kh.hu</a>) közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha a kötvények a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>) is elérhetőek.</p> <p>A Kibocsátó – a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet értelmében – a Tőkepiaci törvény 56. § szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit az MNB által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (<a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>), egy honlappal rendelkező média útján, valamint a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.kh.hu">www.kh.hu</a>) való megjelentetéssel teljesíti.</p>
E.4.	<p>A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetlenség.</p> <p>Az Alaptájékoztatókban szereplő információk a Kibocsátó saját véleményét tükrözik, az harmadik személytől származó információt nem tartalmaz.</p>
E.5 – E.6.	Nem alkalmazható
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.

## II. 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, emellett 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 Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben foglalt valamennyi információ áttanulmányozása, megértése és megfontolása alapján kell befektetési döntéseiket meghozniuk.

A Tpt. 23. § (1) bekezdés d) pontja szerint hitelintézet saját kibocsátású értékpapírja forgalomba hozatalához befektetési szolgáltatót nem köteles igénybe venni. A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatókat önállóan készítette, azok tartalmáért kizárólagosan a Kibocsátó tartozik felelősséggel, ezért a szokásostól eltérő kockázatauk.

Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét, hogy hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így a K&H Bank Zrt. jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatai a **szokásostól eltérő kockázatúak**. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolója (2015. december 31.) szerint a hitelintézetekkel, az ügyfelekkel szemben, valamint a kibocsátott értékpapírok miatt fennálló és hátrasorolt kötelezettségeinek összege együttesen a Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolója szerint fennálló saját tőkéje 1039 százalékának felel meg.

A Kibocsátási Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2015. december 31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének összegét. A Program keretösszege és a Kibocsátó utolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 1089 százalékának felel meg.

### 1. A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők

#### 1.1. 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 - ideértve az adózási környezet változásából eredő hatásokat, pl: tranzakciós adó - a Kibocsátó üzleti pozícióit is ne rontaná.

#### 1.2. Hitelezési kockázat

A hitelportfólió minőségéből, a nyújtott hitelek, 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 Alaptájékoztatók „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli.

### 1.3. 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 Alaptájékoztatók „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli, az ilyen kockázatoknak kitett állományokat rendszeresen monitorolja. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal azok a gazdasági és piaci események, melyek a piaci kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Kibocsátóra gyakorolt hatása sem jelezhető előre teljes bizonyossággal.

### 1.4. 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, az alkalmazott számítástechnikai rendszerek nem megfelelő működéséből, hibáiból, a törvényi 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 illetőleg egyéb, előre nem látható külső hatásokból adódnak.

A Kibocsátó az operációs kockázatokat jelen Alaptájékoztatók „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.

### 1.5. 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 Alaptájékoztatók „Kockázatkezelés,” című részében leírtak szerint kezeli.

### 1.6. 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 kamattjévedelmeket érintő adójogszabályi változások kapcsán. A Kibocsátó jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó.

2014-ben az otthonvédelmi célú intézkedésekkel kapcsolatos új jogszabályoknak az árfolyamrésre és az egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezéseinek várható hatásához kapcsolódóan 70,9 milliárd Ft (adózás előtti) céltartalékot képzett a Bank, melyet a 2014. I. féléves eredmény tartalmaz. A Bank jövedelmezőségére jelentősen negatív befolyással járó a devizahitel adósok helyzetének javítását megalapozó jogszabályok:

#### Törvények:

2014. évi LXXVII. törvény az egyes fogyasztói kölcsönszerződések devizanemének módosulásával és a kamatszabályokkal kapcsolatos kérdések rendezéséről



2014. évi XL. törvény a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló 2014. évi XXXVIII. törvényben rögzített elszámolás szabályairól és egyes egyéb rendelkezésekről

2014. évi XXXVIII. törvény a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről

MNB rendeletek:

42/2014. (XI.7.) MNB rendelet a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseinek érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámolás módszertanának általános szabályairól

54/2014. (XII.10.) MNB rendelet a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseinek érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámolás módszertanának különös szabályairól

55/2014.(XII.10.) MNB rendelet a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseinek érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámolás során alkalmazott becslési eljárásról és az elszámolás pénzügyi teljesítésének időpontjáról

58/2014.(XII.17.) MNB rendelet a fogyasztói kölcsönszerződések érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámoláshoz, valamint a fogyasztói kölcsönszerződések módosulásához kapcsolódó fogyasztóvédelmi rendelkezésekről

Miniszteri rendeletek:

53/2014. (XII. 31.) NGM rendelet az árfolyamgáttal és a forintra átváltással egyaránt érintett fogyasztói kölcsön-szerződés futamidejének módosításáról

56/2014. (XII. 31.) NGM rendelet a fogyasztónak nyújtott hitellel kapcsolatos egyes tájékoztatási szabályokról

## **2. A Kötvényprogramban kibocsátott kötvényekben rejlő piaci kockázatok**

### **2.1. A kibocsátott Kötvény nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak**

Minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy számára a Kötvények megfelelő befektetési eszközt jelentenek-e. A leendő befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve mérlegelnie, hogy

- megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetéshez, a Kötvények előnyeinek és esetleges kockázatainak értékeléséhez, valamint az Alaptájékoztatókban szereplő vagy hivatkozással beépített információk megítélése tekintetében;
- 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;
- rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a Kötvényekbe való befektetés kockázatainak fedezéséhez;
- a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak;
- a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, illetve tisztában van-e a Kötvények kockázataival összefüggésben az egyes pénzügyi piacok és indexek viselkedésével, valamint
- 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.

### **2.2. Jogszabályváltozások**

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. Jelen Alaptájékoztatók dátumát követően bekövetkezhet olyan jogszabályi, adószabályozási vagy hatósági gyakorlatbeli változás, amely hatással lehet a Kötvényekre.

### **2.3. 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 újra befektetési kockázatot a piacon elérhető egyéb hasonló befektetési lehetőségek figyelembe vételével.

Extrém esetben előfordulhat, hogy a Kibocsátó azért él visszavásárlási lehetőségével, mert a kötvény mögött lévő eszköz piaci értéke jelentősen vagy teljesen elveszti értékét. Ebben az esetben a kötvény is jelentősen vagy teljesen elveszítheti értékét, mert a Kibocsátó nem vállal garanciát a mögöttes eszközök piaci teljesítésére. Amennyiben az adott kibocsátás lehetőséget ad a Kibocsátónak visszavásárlási opcióra a visszavásárláshoz kapcsolódó kockázat az adott értékpapír kibocsátási tájékoztatójában kerül bemutatásra.

### **2.4. Fix kamatozású kötvények**

A fix kamatozású kötvények kamatlába fix vagy összegszerűen megadott kamatösszege van. A fix kamatozású kötvényekbe való befektetés annak a kockázatát hordozza, hogy a befektetés futamideje alatti későbbi kamatváltozások kedvezőtlenül befolyásolják a befektetés piaci értékét.

### **2.5. Diszkont kötvények**

A diszkont kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra. A kibocsátási ár és a lejáratkor kifizetendő összeg különbsége jelenti a befektető számára a hozamot. A diszkont kötvény árfolyama a piaci kamatszintek változása miatt csökkenhet. Az árfolyam ingadozása a fix kamatozású kötvények árfolyamával összehasonlítva ingadozóbb.

### **2.6. Változó kamatozású kötvények**

A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által meghatározott és nyilvánosan elérhető referencia kamatlábat alapul vételével kerül kiszámításra. Mivel a referenciakamat rendszeresen igazodik adott piaci kondícióhoz (például háromhavonta a Bubor értékehez), ha a piaci kamatlábak – különösen a rövid futamidejű kamatlábak – megváltoznak, a változó kamatozású kötvények piaci értéke ingadozhat.

### **2.7. 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 tőkéjükön 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 ezeket, 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.

### **2.8. 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.

## 2.9. Alárendelt kölcsöntőke-kötvény

Az alárendelt kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségét testesítik meg, amelyek egy felszámolási eljárásban a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.

Az alárendelt kölcsöntőke-kötvénnyel kapcsolatosan kizárt a befektető bármiféle beszámítási joga a Kibocsátóval szemben.

Ezen kötvényekre az Országos Betétbiztosítási Alap által nyújtott betétbiztosítás nem terjed ki.

## 3. A pénzpiacban rejlő általános kockázatok

### 3.1. Másodpiaci kockázatai

Elképzelhető, hogy a Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő kötvények esetében a Végleges feltételekben foglaltak alapján a Kibocsátó nem vállalja a lejárat előtti visszaváltást, vagy visszavásárlást, vagy nem alakul ki a kötvény 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 kitétek, 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.

### 3.2. 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, angol fontban illetve USA-dollárban. 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 Alaptájékoztatók „Kockázatkezelésről,” szóló részében leírtak szerint, annak megfelelően kezeli.

### 3.3. 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 kamatlábokban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatláb kockázat az adott időszak során lejárat 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 Alaptájékoztatók „Kockázatkezelésről,” szóló részében leírtak szerint, annak megfelelően kezeli.

### **3.4. 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 tartási ajánlatnak.

### **3.5. A jegyzési eljárás kockázatai**

A jegyzési eljárás szabályaiból következően a jegyzési eljárás keretén belül benyújtott ajánlatok közül a Kibocsátó a benyújtott ajánlatok ismeretében, az adott kibocsátásra érvényes Végleges Feltételekben 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.

A jegyzési ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára az ajánlati ív aláírásával egyidejűleg rendelkezésre álljon, a Kibocsátó ugyanakkor a jegyzést – a nyilvános forgalomba hozatal esetére jogszabályban megállapított legrövidebb jegyzési időtartam figyelembevételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a kibocsátás teljes mennyiségét lejegyezték. Erre figyelemmel, amennyiben a Befektető a bruttó vételár megfizetéséről a fenti időpontig nem gondoskodik, ennek kockázatát maga viseli.

### **3.6. 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.

### III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

#### 1. Felelős személyek

##### 1.1. Felelősségvállaló személy

Jelen Alaptájékoztatókat a K&H Bank Zrt. (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) készítette kötvényprogram létrehozása céljából; a Bank az Alaptájékoztatók tartalmáért, az abban foglalt információkért felelősséggel tartozik.

A K&H Bank Zrt. Igazgatóságának, Felügyelő bizottságának és Vezetői bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztatók Regisztrációs Okmány fejezetének 8. pontja tartalmazza.

##### 1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett készített Alaptájékoztatókban közölt információk és adatok megfelelnek a valóságnak. Nem hallgat el olyan információkat és körülményeket, amelyek a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentősek, továbbá nem közöl félrevezető információkat, amelyek esetlegesen veszélyeztethetnék a megalapozott befektetési döntést.

A K&H Bank Zrt. (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók V. fejezete tartalmazza.

#### 2. Bejegyzett könyvvizsgálók

##### 2.1. Könyvvizsgálók

A Kibocsátó könyvvizsgálója az Alaptájékoztatókban feltüntetett pénzügyi információk által lefedett időszakban azaz 2014-ben:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság; 1132 Budapest, Váci út 20.

##### A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy:

Sulyok Krisztina (Kamarai tagsági szám: 006660; an.: Czink Ilona; lakcíme: 1214 Budapest, Technikus u. 5.)

##### A 2013. évi jelentés vonatkozásában felelős személy:

Sulyok Krisztina (Kamarai tagsági szám: 006660; an.: Czink Ilona; lakcíme: 1214 Budapest, Technikus u. 5.)

A könyvvizsgálóknak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

#### 3. Kockázatok és kezelésük

##### 3.1. Kockázati tényezők

Ennek leírását az Alaptájékoztatók II. pontja tartalmazza

##### 3.2. A Kibocsátó kockázatkezelésének ismertetése

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 bemutatásra, tekintettel arra, hogy a Bank legfelső vezető testületei és kockázati bizottságai is ilyen bontásban tárgyalják rendszeresen a Bank kockázati kitétségeit, és az ezek limitálására vonatkozó intézkedéseket és előírásokat, valamint arra, hogy a belső kockázatkezelési szervezet struktúrája is ezt a kockázati osztályozást veszi alapul.

A Kibocsátó alapvetően prudens, konzervatív kockázatvállaló és -viselő politikát valósít meg. Tevékenységét az elérhető eredmény maximalizálásán túl befolyásolja a vállalt kockázatok mértékének korlátozása és a

likviditás, valamint a hosszú távú 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 divízió túl a minden érdekelt felet magába foglaló, az adott kockázati kategóriához mérten kellő rendszerességgel ülésező kockázatkezelési bizottságokban is megmutatkozik.

### 3.3. Hitelkockázatok kezelése

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit.

A hitelkockázatokat a Bank a belső szabályzataiban lefektetett kockázatsökkentő technikák alkalmazásával kezeli, amelyeket a Bank Igazgatósága fogad el. A szabályzatok lefedik a hitelezési folyamat egészét, a hitelelemzést és előterjesztést, a fedezetek és jogi biztosítékok kezelését, a döntési jogkörök meghatározását, hitel-felülvizsgálatok rendjét, illetve a hitelezés monitoringját.

Nagyobb, vagy kockázatosabb ügyek esetén a hitelfolyósításhoz kockázatelemzői vélemény szükséges, amelyben a hitelelemző figyelembe veszi a Bank általános hitelpolitikáját és a lehetséges kockázati szempontokat. Általános szabály, hogy a döntéseket bizottságok hozzák, amelyben a kockázatkezelői oldal bevonásával kettő, vagy több döntéshozó vesz részt.

A hitelportfóliót a Bank rendszeresen, meghatározott szempontok alapján kíséri folyamatosan figyelemmel, és ez alapján készülnek jelentések a Bank felső vezetésének.

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 minőségű projektek finanszírozására vállal. A kisvállalkozások és a lakosság finanszírozása egységesen, megfelelő fedezetek bevonásával a fenti körtől szervezetenként elkülönülten történik.

#### Hitelkockázati Tanács („CRC”)

A Hitelkockázati Tanács (CRC) a hitelezési tevékenységgel összefüggő kockázatok előzetes vita és tanácsadói fóruma a K&H Bankcsoportban. A CRC szorosan együttműködik a hitelezési kockázatmenedzsmentért felelős üzleti területekkel (Line Management). A Bizottság működésének legfontosabb célja a Vezetői Bizottság, valamint a Tőke és Kockázatfelügyeleti Bizottság (CROC) támogatása az átfogó – a belső és külső partnerek elvárásainak, valamint a hatályos jogszabályoknak megfelelő – hitelezési kockázatkezelési keretrendszer végrehajtásában és alkalmazásában a K&H Bankcsoport működtetése során.

### 3.4. Piaci Kockázat

A piaci kockázat a Bank deviza és kamat pozíciói értékének váratlan változásából fakadó veszteség kockázata. Piaci kockázati kitettséget az ügyfelek részére és a Bank saját számlájára történő kereskedés egyaránt eredményezhet. Piaci kockázatait a Bank a kereskedési- és banki könyveiben különböző módszerekkel kezeli.

#### 3.4.1. Eszköz/Forrás Management

Az Eszköz/Forrás management (ALM) a banki könyv piaci kockázatának kezelését foglalja magában, 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 a CROC (Tőke és Kockázati Általános Bizottság, mely az Eszköz - Forrás Bizottsági feladatokat is magában foglalja) 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 stabil állománya és a szabad tőke) és az ezekhez rendelt benchmark eszköz portfóliók tartoznak, míg a fedezeti könyv a banki könyv egyéb ügyfélpozícióit és az ezeket fedező pénzügyi pozíciókat tartalmazza.

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

A Bank a fenti módszertant csoportszinten is meghonosította.

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

### 3.4.2. Tőke és Kockázati Általános Bizottság (CROC)

A Tőke és Kockázati Általános Bizottság (továbbiakban: CROC) figyeli és ellenőrzi a Bank eszköz-forrás és tőkeszerkezetét, tőkeigényét, a banki könyv kockázatait (likviditási- és kamatkockázat) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát. A CROC kötelezettségei a Bank eszköz- és forrásgazdálkodására, valamint az ezekben rejlő kockázatokra terjednek ki. A CROC 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. A CROC hatáskörébe tartozik továbbá a Bank befektetési politikájának kialakítása az összes forrásra.

### 3.4.3. Kereskedési könyv

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

A kereskedési könyv kamat- és devizaárfolyam kockázatának mérése és ellenőrzése során a Bank elsősorban a kockázatos érték (VAR) módszert használja. A VAR módszer a kereskedéshez kapcsolódó piaci kockázat napi ellenőrzésének eszköze. A VAR statisztikai módszeren alapuló mérőszám, amely meghatározza a normál piaci körülmények esetén felmerülő, a piaci árfolyamok és árak mozgásából adódó várható veszteséget. A Bank a historikus szimuláció módszerét alkalmazza, amely az elmúlt 500 nap adatain alapszik. Ez a módszer nem köti magát ármozgások eloszlásával, illetve terméktípusok korrelációjával kapcsolatos feltételezésekhez, hanem az elmúlt 2 év valós tapasztalati előfordulásait veszi alapul. A KBC Bankcsoport elveihez igazodva a K&H Bank is a BIS paramétereit használja (10 napos tartási periódus, 99 %-os egy oldali konfidencia intervallum, legalább 500 napra visszamenő historikus adatsor).

A VAR módszer kiegészítéseképpen a Bank további eszközöket alkalmaz, úgymint a Bázispont-Érték (BPV) módszert, lejárat 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.

Mind kamatláb, mind pedig árfolyam kockázat tekintetében a limiteket a KBC csoportszinten állapítja meg. (A Bank jelenlegi gyakorlata szerint minden opciót back-to-back, azaz fedezett alapon köt.)

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 Vezetői Bizottsága és az Igazgatóság.

## 3.5. 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 értékének konzervatív meghatározása.

A Bank likviditását napi szinten kezeli. Ezen napi szintű likviditás operatív kezelése a Treasury feladata a CROC 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 Bankcsoport likviditáskezelési elveivel.

A rövid távú likviditási kockázat mérésének és kezelésének központi elemei a felügyeleti előírás alapján számítandó devizafinanszírozási megfelelési mutató, valamint a likviditás megfelelési mutató (LCR), ami a Delegated Act módszertan alapján kerül meghatározásra. A strukturális (közép- és hosszú távú) likviditási kockázat kezelését a Bank a nettó stabil finanszírozási mutató (NSFR) különböző számításával és limitálásával, a likviditási pozíció különböző időszakokban történő figyelésével, valamint likviditási stressz

tesztek kiértékelésével végzi. A Bank napi likviditásának mindenkor, akár szélsőséges helyzetekre is kiterjedő biztosításának központi eleme az operatív likviditási tartalék felállítása és napi kontrollja. Az egyes likviditási mutatók és limitok alakulását a Kockázatkezelési Igazgatóság rendszeresen jelenti a Bank vezető testületei, illetékes bizottsága (CROC) részére. 2016. márciustól a Bank a Felügyelet felé rendszeresen adatokat fog szolgáltatni annak érdekében, hogy a Felügyelet az intézmény tevékenységeinek jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányos, átfogó képet nyerjen az intézmény likviditási kockázati profiljáról (AMM).

### 3.6. 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 volt. 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 választotta 2008. január 1-jei kezdettel, amelyre a felügyeleti engedélyt megkapta.

A K&H folyamatosan alkalmaz különböző jellegű kockázati és kontroll önértékeléseket, amelyek az egyes banki területekre vonatkozó csoportszintű követelményekkel való összehasonlításon túl a területek vezetésének ellenőrzött szubjektív kockázatbecslését is figyelembe veszik. Ezen értékelések célja a különböző üzleti folyamatokba épített ellenőrzési mechanizmusok fejlesztése, egységesítése, a kockázati tudatosság növelése, valamint a működési kockázatok csökkentése.

Az alkalmazott működési kockázati keretrendszert a Bank folyamatosan fejleszti a változó kockázati környezetnek valamint a tulajdonosi és felügyeleti elvárásoknak megfelelően. Az egységes működési kockázati keretrendszert a K&H Csoport minden tagjára és minden tevékenységére vonatkozóan alkalmazza.

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).

#### 3.6.1. Krízis Előkészítő Bizottság (KEB) és Krízisbizottság (KB)

A Krízis Előkészítő Bizottság fő célja, hogy az üzletmenetet jelentősen veszélyeztető kockázati eseményekre történő felkészülést irányítsa, az ezzel kapcsolatos feladatok helyzetét nyomon kövesse, és a felkészülés minőségét biztosítsa.

A KEB „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 az üzletmenetet jelentősen veszélyeztető kockázati események bekövetkeztekor átveszi az irányítást, menedzseli a döntéshozatalt, a külső és belső kommunikációt, valamint elrendeli és felügyeli az adott kockázati eseménykor követendő egyedi BCP (üzletfolytonossági) eljárás(ok) végrehajtását.

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).

#### 3.6.2. Működési Kockázati Tanácsok (MKT)

Az MKT-k tárgyalják meg a működési kockázatok kezelésével és üzletmenet folytonossággal kapcsolatos kérdéseket, értékeléseket, amelyeket a Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottság (CROC) elé terjesztenek döntésre. Ennek részeként az MKT-k fő célja, hogy a Bank működési kockázatainak alakulását, valamint az ezek csökkentése érdekében tett intézkedéseket folyamatosan figyelemmel kísérje, a működési kockázatok mérésére és kezelésére létrehozott banki rendszer működését felügyelje.



## 4. A Kibocsátó bemutatása

### 4.1. Általános ismertetés

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

**Bejegyzés helye és ideje:** A Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság a cégjegyzékbe Cg.01-10-041043 számon 1987. február 20. napján bejegyezte.

**A bejegyzés időpontja, a működés időtartama:** A Kibocsátó határozatlan időre alakult.

Egyéb információk a Kibocsátóról

**Társasági forma:** zártkörűen működő részvénytársaság

**Írányadó jog:** magyar.

**Kibocsátó székhelye:** Magyarország 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Adószáma: 10195664-4-44;

**Telefonszáma:** (06 1) 328-9000

**Egyéb, befolyásoló eseményekre vonatkozóan lásd a 7. pontban foglaltakat.**

### 4.2. 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 helyzet 1996-ban magába olvasztotta a korábban is tulajdonában álló, lakossági szolgáltatásokra szakosodott leánybankját, az IBUSZ Bankot. Az egyesüléssel univerzális nagybank született, amely egyben az ország második legnagyobb fiókhálózatával is büszkélkedhetett. Ugyanebben az évben csatlakozott a K&H Bank a VISA-hoz és az Europay-hez (ma MasterCard), így megkezdhette az ország egyik legszélesebb bankkártya-választékának kialakítását.

A bankprivatizáció első lépéseként, 1997-ben az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD) – mint pénzügyi befektető – 30 millió amerikai dollár értékű alárendelt kölcsöntőkét nyújtott a Banknak, így erősítve annak tőkehelyzetét. A kiírt tender győztese a belga Kredietbank és az ír Irish Life biztosítótársaság alkotta konzorcium lett, amely előbb a Bank részvényeinek 9,6 százalékát jelentő csomag megvásárlásával szerzett részesedést, majd ezt követően – 60 millió amerikai dollár értékben – tőkeemelést hajtott végre. A tulajdonosi struktúra újabb változását az EBRD által nyújtott alárendelt kölcsöntőke részvényre történő konvertálása jelentette. Mindezek hatására a Bank stratégiai befektetői, a Kredietbank és az Irish Life egyaránt 23,1 százalékos, az EBRD pedig 18,2 százalékos tulajdoni hányadot szerzett. A tőkeemelés nyomán nemzetközi normákkal mérve is stabil tartalékokkal, jó tőkeellátottsággal rendelkező Bank jött létre, amely képessé vált a további fejlődésre. A belga tulajdonos KBC Bank és Biztosítási Csoport 2001-ben egyesítette a Bankot a holland ABN AMRO magyarországi érdekeltségével. Ez az egyesülés kiterjedt a Bankok leányvállalataira is, az Argosz Biztosító (a KBC nem-életbiztosító társasága), a LeasePlan (az ABN AMRO autóflootta-kezelő társasága) és a Mébit Biztosító (az ABN AMRO biztosítója) kivételével.

Az ABN AMRO Bankkal kötött megállapodásnak megfelelően, a KBC Bank 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 (amelynek feladatait 2013. október 1. napjától a Magyar Nemzeti Bank („MNB,”) látja el) 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 részvénytársasággként tevékenykedik, miután az 1%-ot el nem érő kisméretű részvényesek kizorításával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

Az egyesülés eredményeként Magyarország egyik legnagyobb pénzintézete 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 Csoport 2011 végén vette használatba újonnan épült székházát, mely helyet biztosít a Csoport valamennyi tagjának, így hosszú idő után végre egy fedél alá kerültek a bank mellett a K&H Biztosító, a lízingcégek, az alapkezelő és a factoring leányvállalat, valamint a KBC Securities bróker cég munkavállalói.

Termékeinket és szolgáltatásainkat folyamatosan fejlesztjük: például a Bank fiókhálózatában ajánlottak elsőként az országban tőkevédett befektetési alapot. A K&H Alapkezelő által kezelt összes befektetési alap elérhető a kínálatunkban, amelyek közül az árfolyamvédett vegyes alapok számítanak kiemelten különlegesnek, hiszen ezek az alapok a piaci viszonyok és a pillanatnyi árfolyam függvényében folyamatosan szabályozzák a mögöttes befektetések összetételét és emellett dinamikus, éves árfolyamvédelmi szint biztosítására is törekszenek. A K&H volt a magyarországi bankkártya piac úttörőjeként hazánkban az első chip-es bankkártya kibocsátója. A legújabb innovációnk pedig az internetes bankolás kényelmét és biztonságát minden korábbinál magasabb szintre emelő mobil token megoldás, mely jelenleg egyedülálló Magyarországon.

A Bank a befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében ellátja a magyar állampapírok tőzsdei szekció tagként való és saját számlára történő forgalmazását. Részvényforgalmazást a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe közvetítésével végez.

A KBC Bank jogelődje, a Krediétebank a K&H Bank 1997-es privatizációs tenderének győzteseként lépett be a magyarországi piacra, s a kezdetben 23 százalékos részesedését a KBC Csoport mára 100 százalékra növelte.)

2004 óta működik a K&H gyógyvarázs program, mely indulása óta több mint 557 millió forint értékű támogatást nyújtott 322 intézmény részére.

A K&H 2006 óta a Magyar Paralimpiai Csapat Gyémánt Fokozatú Támogatója.

A K&H kiemelt figyelmet fordít a tömegsport támogatására is: a 2003 óta megrendezett K&H mozdulj futó-, és úszó napok és K&H kerékpáros napok az elmúlt években összesen közel 250 000 résztvevőt vonzottak.

## 5. Üzleti tevékenység

### 5.1. Fő tevékenységi körök

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

#### Főtevékenység:

- 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

#### Egyéb tevékenységi körök:

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

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

## 5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről<sup>2</sup>

A K&H Bank 210 fiókjával (2015. szeptember 30.) Magyarország egyik legnagyobb bankja, a vállalati szegmensben egyik meghatározó, a lakossági szolgáltatások terén a második legjelentősebb pénzügyi intézet.

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 3.713 (2015. szeptember 30.) munkatársa elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk országszerte ma mintegy 210 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

A K&H Bank 100%-os tulajdonosa, a KBC Bank és Biztosító a belga piacon sikeresen bevezetett bankbiztosítási koncepcióját közép-európai érdekeltségéinél is stratégiai szinten kezeli, ezért magyarországi leányvállalatai (K&H Bank, K&H Biztosító) működésének összehangolására kiemelt figyelmet fordít.

A második legnagyobb lakossági bankként mintegy nyolcszáz ezer 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. Például a Bank a magyarországi bankkártya-piac úttörőjeként hazánkban elsőként hozta forgalomba a mágneskártyánál is biztonságosabb, nemzetközi szabványoknak megfelelő chip-es bankkártyát. A Bank számos eszközzel támogatja az elektronikus bankolás gyors elterjedését. A magyar piacon a legnagyobb biztonságot nyújtja a chipkártyás azonosítással működő megújult 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 Bank online szolgáltatásai most már olyan felhasználóbarát felületen keresztül érhetők el, amely még biztonságosabb csatornát biztosít ügyfeleinek napi pénzügyeik intézéséhez, a számlaegyenleg információk elérésétől a bankkártya szolgáltatások beállításáig. 2013 júliusa óta a K&H legfontosabb e-bank szolgáltatásai okos telefonokra optimalizált, kényelmes felületen keresztül is igénybe vehetők. 2014-ben újabb kényelmi szolgáltatással bővült a bankkártyák kínálati palettája a pay pass kártyával, mely kis összegű (5000 forint alatt) tranzakciók esetén lehetővé teszi az érintés nélküli fizetést. Az ország második legnagyobb fiókhálózatának fenntartása mellett a K&H tovább fejleszti innovatív digitális megoldásait. Ezen okból a 2014 és 2017 közötti időszakban évenként 1,5 milliárd Ft, összesen tehát 6 milliárd Ft összegben ruház be digitális szolgáltatásokba. A Munkavállalói juttatáscsomagban a Bank olyan kedvező bankcsoporti szolgáltatásokat kínál, amelyekkel a munkaadók jelentősen mérsékelhetik az alkalmazottaiknak adott juttatások költségeit. A jelentős magánvagyonnal rendelkező ügyfeleket pedig private banking szolgáltatásokkal segíti vagyonuk megőrzésében és gyarapításában.

A Bank közel 100 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.

2015.09.30-ra vonatkozó harmadik negyedéves pénzügyi eredmények alapján a K&H Bank 9,3-12,8% közötti piaci részesedéssel (lakossági szegmens esetén: hitelek 9,3%, jelzáloghitelek 16,5%, megtakarítások 12,8%; vállalati szegmens esetén: hitelek 10%, betétek 11,4%) Magyarország meghatározó bankja. A jelentős tőkeerő, 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. Vállalati ügyfeleinket nem csak mindennapi üzletmenetükkel kapcsolatos pénzügyeikben segítjük, hanem európai uniós kérdésekben is. A K&H Bank Piaci Igazgatósága a piaci kockázat kezelésére alkalmas széles termékskálát kínál a vállalatoknak az azonnali és határidős devizaügyletektől az árfolyam-, kamatláb-kockázat és nyersanyagkockázat fedezésére szolgáló struktúrákig, valamint állampapír-kereskedési szolgáltatással és egyedi befektetésekkel áll rendelkezésre.

<sup>2</sup> Az 5.2-es pontba feltüntetett adatok a Bank saját számításain alapulnak

2007 évben a Bank elindította saját kötvény értékesítési programját, K&H kötvényprogram 2007. néven, melyet a rákövetkező években is meghosszabbított. A K&H kötvényprogram keretében a Bank, mint kibocsátó, névre szóló dematerializált kötvényeket értékesít, nyilvános forgalomba hozatal útján. A nyilvános forgalomba hozatal a felügyeleti hatóság által jóváhagyott Alaptájékoztatókban és az egyes kibocsátandó sorozatok vonatkozó Véglétes Feltételeiben meghatározott feltételek szerint történik.

## 6. Szervezeti felépítés

### 6.1. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a KBC Bank N.V

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. A KBC Belgium egyik legjelentősebb vállalata, és a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik. Közel 37 ezer munkatársa a világ harminc országában kilenc millió ügyfelet szolgál ki.

### 6.2. A bankcsoport Magyarországon működő — a Kibocsátón kívüli — egységeinek bemutatása

#### 6.2.1. K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Cg. 01-10-043736

A K&H Alapkezelő Zrt. a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata. 2014-ben mind a teljes kezelt vagyon, mind ezen belül a befektetési alapokban kezelt vagyon több mint 17%-kal növekedett. A magyarországi csökkenő kamatkörnyezet az ügyfelek figyelmét a bankbetétektől a befektetési alapok felé fordította, ami nagy beáramlást okozott a befektetési alapok piacán. 2014-ben 22 alap indult: 15 lakossági zártvégű tőke- és hozamvédett -, 3 lakossági zártvégű kötvényalap, 1 nyíltvégű (pénzpiaci), 2 CPPI alap és 2014-ben zárult a jegyzése az első abszolút hozamú alapnak is. Az intézményi portfóliókezelést illetően lényeges változás a kezelt vagyon mértékében nem történt. Az év végén a kezelt vagyon 1032 milliárd forint volt, ebből befektetési alapokban 897 milliárd forintot kezeltünk. 2014. év végén a piaci részesedés 16.5% volt. A tőke- és hozamvédett alapok valamint a vegyes alapok szegmensekben sikerült megőrizni piacvezető pozícióinkat közel 40% illetve 47%-os piaci részesedéssel.

#### 6.2.2. K&H Lízing üzletág

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

4.13.7 2016. január 31-én 3 gazdasági társaság alkotta (a korábbi években 3 társaság beolvadt a K&H Bank Zrt.-be).

K&H Ingatlanlízing Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Cg. 01-10-045353

K&H Autópark Kft. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg. 01-09-367796

K&H Eszközlízing Kft. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg. 01-09-736190

A K&H Lízing Zrt. 'v.a.' és a K&H Alkusz Zrt. 'v.a.' 2016. január 6-i időponttal a cégjegyzékből törlésre kerültek.

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2015. december 31-én 45,3 milliárd Ft volt, amely 4,1%-os csökkenést jelent az előző év végéhez képest. A lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió tovább csökkent 2014 év végéhez képest (2015 során 10,6 milliárd Ft-tal, 56 %-kal), míg a tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében 8,7 milliárd Ft-tal (30%-kal) nőtt 2014. december végéhez képest.

### 6.2.3. K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Cg. 01-09-671000

A K&H csoport - a K&H Csoportszolgáltató Kft. (KHCSK) 100%-os tulajdonosának, a K&H Banknak a vezetésével – 2005-ben csoport szolgáltató központ megalakítása mellett döntött, amelynek célja az egyes csoporton belüli, az alaptevékenységhez szorosan kötődő kiegészítő szolgáltatói tevékenységek központosítása és hatékony megszervezése volt. A Bankcsoport számára teljes körűen végzett szolgáltatói tevékenységek: ingatlangazdálkodás, logisztika- és bankbiztonsági feladatok, üzemgazdasági feladatok (vevő, szállító, tárgyi eszköz stb. könyvelés; adó; bérszámfejtés). A Társaság szolgáltatási szint megállapodásokat, ill. szerződéseket köt az egyes csoporttagokkal minden egyes szolgáltatásra vonatkozóan. 2012. január elsejével kezdte meg működését a KHCSK SZÉP kártya üzletága, melynek a feladata az elektronikus cafeteria kártyarendszer operatív működtetése.

### 6.2.4. K&H Faktor Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Cg.: 01-10-046363

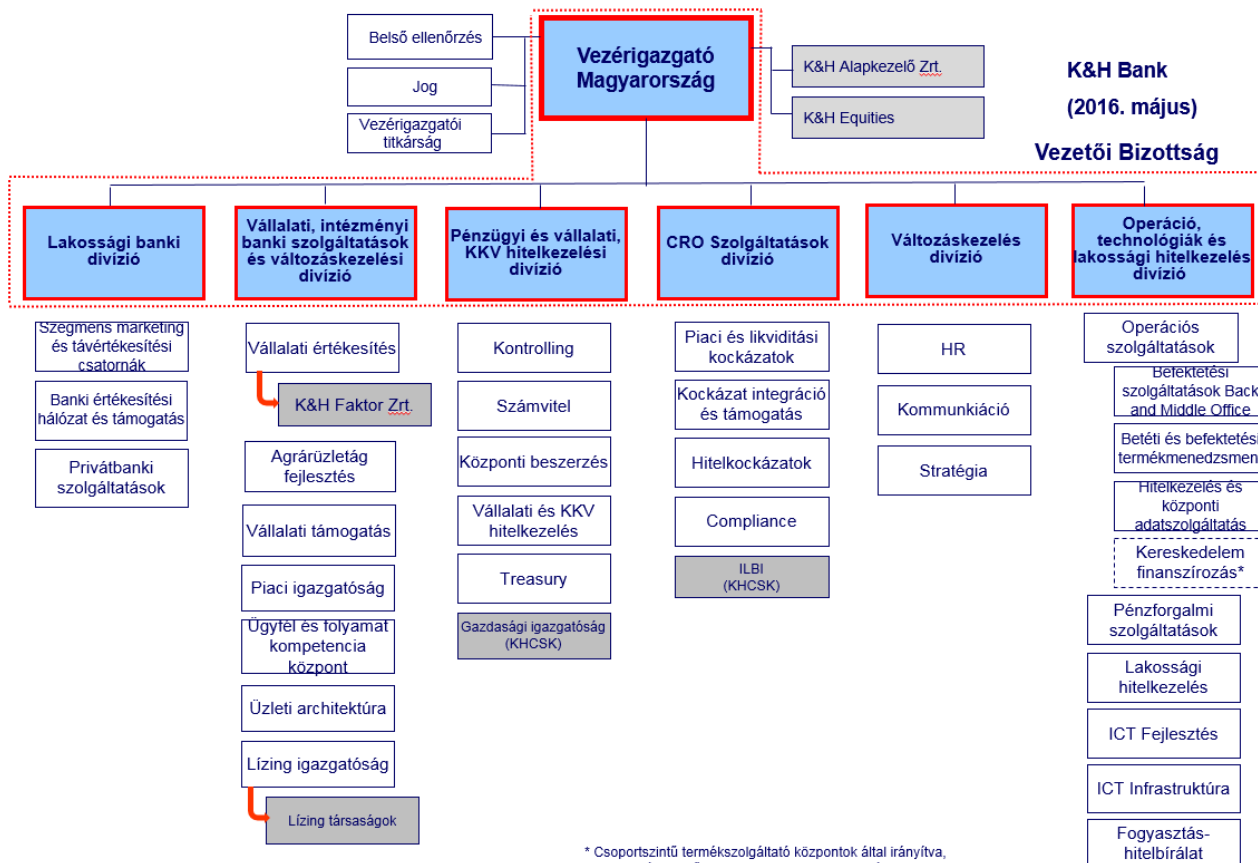
A K&H Faktor Zrt. fő tevékenységként egyéb hitelnyújtási szolgáltatást végez (követelések megvásárlása, megelőlegezése, leszámítolása). A társaság üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg, azóta az üzleti, faktorálási forgalma és eredménye folyamatosan növekszik, az adózott eredmény 2015. évben elérte a 128,6 millió Ft-ot. A társaság ügyfelekkel szembeni követelése 10,7 milliárd Ft volt 2015. december 31-én.

### 6.2.5. K&H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Cg 01-10-041967

A K&H Equities Zrt. jelenleg üzletszerű gazdasági tevékenységet nem folytat, mivel 2006 decemberében visszaadta a befektetési szolgáltatások nyújtására vonatkozó engedélyét. Tevékenysége az engedély visszaadásakor kezelésében lévő értékpapírok felelős őrzésére (amelyet megbízása alapján a K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) végez), valamint a Kulcsár ügyből eredő peres, valamint büntető ügyek kezelésére korlátozódik.

## 6.3. A Kibocsátó szervezeti ábrája



\* Csoportszintű termékszolgáltató központok által irányítva, ország szintű kapcsolatot a jelölt feleltes látja el

## 7. Trendek

A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.

### Hazai gazdasági környezet

Jelentős gyengüléssel nyitotta az évet az EURHUF 2015-ben, melynek során 315 körüli szintekről 327 környékére mozdult el az árfolyam két hét alatt. Január közepétől fordult az árfolyam és április közepéig 296 környékére erősödött a hazai deviza. A következő három hónapot ismét a gyengülés jellemezte, amelynek során 318-as szintekig mozdult el az árfolyam. Az év hátralevő része nyugodtabban telt és főleg a 309 és 315-ös sávban zajlott a kereskedés. Az éves átlag nem változott érdemben 2015-ben: a 2014-ben 309-es átlag árfolyam 2015-ben 310-re emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára február végéig jelentősen mérséklődött, 170 bázispont környékéről 120 bázispont köré, majd az év további részében visszaemelkedett 160 bázispont környékére, ahol stabilizálódni tudott.

A gazdasági növekedés enyhén lassult 2015 egészét tekintve 2014-hoz képest, és éven belüli lefutása az utolsó negyedévet leszámítva, amikor a kormányzat felpörgette az európai források felhasználást, folyamatosan mérséklődött. Az ipar kisebb-nagyobb kilengésekkel, de nagyjából a 2014-es növekedési dinamikát meg tudta tartani, míg a beruházások csökkentek év folyamán, ugyanakkor a háztartások fogyasztása a várakozásoknak megfelelően gyorsuló ütemben növekedett.

A költségvetés egyenlege kedvezően alakult az év folyamán. A kedvező növekedés, az alacsony kamatkörnyezet és a hatékonyabb adóbeszedés végül a tervezettnél jóval kedvezőbb hiányt eredményezett, így az államháztartás 2.4%-os GDP arányos hiányt célul kijelölve teljesíteni tudta a kormány.

A nemzetközi környezet támogató volt 2015 túlnyomó részében. A Fed 2015 decemberig nem emelt az alapkamatot, az Európai Központi Bank új kötvényvásárlási programot indított, amelyet minimum 2017 márciusáig fenn kíván tartani, emellett negatív betéti kamatot vezetett be. A japán jegybank is folytatta eszközvásárlási programját. Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) devizakötvény kibocsátás nélkül oldotta meg a finanszírozást 2015-ben. Mind a lakosság, mind a pénzügyi szektor állampapír megtakarításba terelése folytatódott, emellett a külföldiek kezében lévő kötvényállomány jelentősen mérséklődött. Az ÁKK az év második felében egyre jobban tudott koncentrálni a 2016-as lejáratok előfinanszírozására is, ahol különösen az első felében jelentkezik magas finanszírozási igénye a magyar államnak.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa tovább mérsékelte az alapkamat mértékét részben a magyar gazdaság javuló megítélésének, részben az alacsony nemzetközi kamatkörnyezetnek köszönhetően. Az irányadó kamatot a 2015 júliusáig 2.1%-ról 1,35%-ra mérsékelte a Monetáris Tanács, amelyet változatlan szinten hagyott az év végéig. Emellett az MNB meghosszabbította a Nemzeti Hitel Programot, amellyel olcsó finanszírozást biztosít a kis-közép vállalati szektornak. Az alacsony alapkamat és a hitelprogram a hitelezés fellendülését volt hivatott segíteni, de a magas bankadó illetve tranzakciós illeték ellene hatnak ezeknek a folyamatoknak, így egyelőre csak mérsékelt hatást fejtettek ki a jegybanki intézkedések. Az infláció rendkívül alacsony szinten (-0.1%) maradt az év folyamán köszönhetően alacsony importált inflációnak a kormány rezsicsökkentési programjának valamint a meredeken eső olajáraknak. Az év végére a fogyasztói árindex 0,9%-ra gyorsult az előző év azonos időszakához képest, de az éves átlagos infláció így is csak -0,1% volt 2015-ben. A magyar gazdaság külső egyensúlya továbbra is masszív többletet mutatott, amely segítette az ország külső adósságának leépülését.

### Pénzügyi szektort befolyásoló trendek

Folytatódott a mérlegalkalmazkodás 2015-ben is. A bankszektor hitel betét aránya tovább csökkent és év végére 100% alá mérséklődött. Ugyan élénkült mind a lakossági, mind a vállalati üzletág hitelezési aktivitása, köszönhetően többek között a hitelezési kondíciók év folyamán bekövetkezett lazulásának, a hitelállomány még mindig nem tudott növekedési pályára állni. Ebben jelentős szerepet játszott a bankok elszámoltatása is. Emellett továbbra is jelen van a kínálati és keresleti oldal aszimmetriája, ugyanis számos ágazatban a vállalati hitelkereslet alacsony maradt, mivel a növekedési kilátások még bizonytalanok voltak és a jól jövedelmező szektorok sok esetben saját forrásból vagy anyavállalati hitelből hajtottak végre beruházásokat.

A lakossági hitelpiac zsugorodás várhatóan 2016-ben megállhat, sőt az év második felében akár már növekedhet is, és a jegybank előrejelzése szerint a vállalati szektorban is megindulhat egy lassú bővülés, többek között az MNB hitel programjainak köszönhetően. Az alacsony kamatkörnyezet, a csökkenő hitel betét arány, a banki hitelállomány minőségromlásának megállása illetve a kormányzati programok mind hozzájárulhatnak, hogy 2016-17-ben már a hitelpiac élénkülése stabilizálódjon.

A szektor hitelezési és jövedelem-termelési képessége erősen polarizált maradt 2015-ban, de a szektor tükeellátottsága - köszönhetően az anyabanki finanszírozásoknak is- stabil.

### Nyereség előrejelzés

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

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Kibocsátó kilátásai szempontjából hátrányos változás.

## 8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

### 8.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

#### 8.1.1. Igazgatóság

**Luc Gijssens** (KBC Csoport), 2014. június 12-től a Bank igazgatóságának elnöke, a KBC Csoport Nemzetközi Piacok üzleti egységének vezérigazgatója. Jogi tanulmányait a Leuven-i Katolikus Egyetemen végezte el, ahol 1976-ban mesterfokozatot szerzett. Pályafutása 1977-ben a Kredietbanknál kezdődött, amelynek 1981-ben Hong Kong-i képviselője, 1984-ben Bahrain fiókirodájának vezetője, 1986-ban a Los Angeles-i ügynökségének vezetője lett. 1988-ban visszatért Európába, a Kredietbank Antwerpeni Nagyvállalati Részlegéhez, melynek 1991-től az ügyvezető igazgató-helyettese, majd 1994-től ügyvezető igazgatója lett. 2000-től a KBC Bank Befektetési banki igazgatóságát, majd 2001-től Vállalati és intézményi banki igazgatóságát vezeti Brüsszelben. 2011-től a KBC Csoport Vezetői Bizottságának tagja.

**Hendrik Scheerlinck** (K&H Bank, vezérigazgató) Jogi tanulmányait a Brüsszeli és a Leuven-i Katolikus Egyetemen végezte el, majd ugyanitt közgazdasági képesítést is szerzett. Pályafutását 1979-ben ügyvédként kezdte Leuven-ben, majd 1984-ben csatlakozott a KBC csoport jogelődjéhez, a Kredietbank Csoporthoz Brüsszelben, mint jogi-, és hitel tanácsadó. 1987-ben már a csoport New York-i kirendeltségén, mint szenior hitel tanácsadó tevékenykedett, majd 1989-től az Atlantai fiókban régióvezető volt. 1991-ben Taivanban a Kredietbank Taipei kirendeltségének szenior képviselője, 1993-tól 1999-ig pedig a németországi leányvállalatnál (Kredietbank – Bankverein AG.) látott el különböző vezető tisztségeket. 1999-től 2006-ig a KBC New York-i irodájának ügyvezető igazgatója, a KBC észak-amerikai kereskedelmi banki tevékenységének vezetője, a Bank vezetői bizottságának, a hitelbizottságának és a kockázatkezelési bizottságának elnöke, az audit bizottság tagja. 2006-tól 2010. április 29-ig a prágai székhelyű CSOB Bank vezető tisztségviselője, a Bank igazgatóságának tagja valamint számos bizottságának elnöke volt. Felelősségi körébe tartozott a hitel, a pénzügy és kockázatkezelés valamint a beszerzés és a fogyasztói finanszírozás. 2010. április 29-től a K&H Bank vezérigazgatója, illetve a Bank igazgatósági tagja.

**Martin Jarolim** (KBC Csoport), 2014. március 27-től a Bank Igazgatóságának tagja. 2001-ben csatlakozott a ČSOB Csehországhoz vezetői tanácsadóként, 2003-ig a Lakossági és kkv fiókhálózat tartozott a feladatkörébe. 2003 és 2005 között a Lakossági és kkv hálózati támogatás vezetője, 2006-tól pedig a Lakossági marketing és szegmensek igazgatója volt. 2009-ben a prágai Lakossági és kkv terület régióvezetőjeként, 2010-ben a prágai Lakossági terület igazgatójaként dolgozott. 2011-ben előléptették a Lakossági hálózat vezetőjévé, majd 2014-től a belgiumi KBC-nél a Banki fő közösségek ügyvezető igazgatója lett.

**Christine Van Rijseghem** (KBC Csoport), 2014. június 12-től a Bank Igazgatóságának tagja. 2014 május 1-je óta a KBC Csoport Kockázatkezelési vezetője, ezt megelőzően 2003-tól a csoport szintű pénzügyi terület szenior ügyvezetője volt. Pályafutása 1987-ben indult a KBC-nél (a korábbi Kredietbanknál), amikor a Nemzetközi egységek divízióhoz csatlakozott. Kezdetben a kockázatkezelés és -ellenőrzés területért felelt, ahonnan a nemzetközi akvizíciós stratégiai egység, majd a divízió élére került. 1994-ben az Irish Intercontinental Banknak, a KBC írországi leányvállalatának a hitelezési divízióját vezette. 1996-ban a KBC Franciaország, 1999-ben pedig a KBC London vezérigazgatói posztját töltötte be, majd visszatért Belgiumba, ahol a 2000. és 2003. közötti időszakban a KBC Csoport Értékpapír- és derivatívafeldolgozó igazgatóságának szenior ügyvezető igazgatójaként tevékenykedett. A KBC Bank Ireland Plc. külső igazgatósági tagja, a CIBANK központjában felügyelőbizottsági tag, továbbá a CSOB (Ceskoslovenska Obchodni Banka) Felügyelőbizottságának a tagja. 1985-ben a Genti Egyetemen jogi mesterfokozatot, az ugyancsak genti Vlerick Menedzsment Iskolában pedig MBA diplomát szerzett a pénzügytudomány területén.

**Willem Hueting** (KBC Csoport) – engedélyezés alatt. Több országban, számos pénzügyi szervezetnél szerzett 20 éves tapasztalatot. 2007-ben csatlakozott a KBC-hez, a KBC Consumer Finance (Fogyasztáshitelezés) részleg vezérigazgatójaként. 2009-ben a CSOB szlovákiai biztosítótársaságának vezérigazgatói posztjára nevezték ki, majd 2013-ban a KBC Csoport Consumer Finance International (Nemzetközi fogyasztáshitelezés) terület élére került, tagságot szerezve a KBC International Product Factories (KBC Nemzetközi termékgyárak) Vezetői Bizottságában. 2016. május 1-jével a Fő piacok ügyvezető igazgatójává nevezték ki.

**Gombás Attila** (K&H Bank) – engedélyezés alatt.

**Beke Lajos** (K&H Bank) – engedélyezés alatt.

### 8.1.2. Felügyelő Bizottság

**Singlovics Béla** a Felügyelő Bizottság elnöke (K&H Bank) Felsőfokú tanulmányait 1973-ban fejezte be a Külkereskedelmi Főiskola áruforgalmi szakán. Hazai és nemzetközi bankszakmai tanfolyamok elvégzése mellett 1966-1988-ig a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Nemzetközi Osztályának, majd Devizafőosztályának vezető munkatársa. 1988-1993-ig a Citibank Budapest Rt. hitelezésért felelős ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató helyettese. 1993-1994-ig ismét a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-nél a Belföldi Bankműveletek Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1995-1998-ig a Budapest Bank Rt. vezérigazgató-helyettese, majd vezérigazgatója. 1998-ban az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet felügyeleti biztosa, majd 1999-2002-ig az Eximbank Rt-nél vezérigazgató-helyettes. 2002-2003 között vezérigazgatói tisztséget töltött be a Postabank és Takarékpénztár Rt-nél, 2004-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél vezérigazgatói tanácsadó, majd előbb a Bank Igazgatóságának elnöke, 2013. március 26-tól pedig a Bank felügyelő bizottságának elnöke pozícióját tölti be.

**Christian Leysen**, a Tulajdonos KBC Csoport képviselőjeként 2014. március 27-től a Bank Felügyelő Bizottságának tagja. Pályafutása 1976-ban indult az Arthur Andersen & Co nemzetközi könyvvizsgáló és szaktanácsadó cégnél. 1981-ben a GB Inno BM-nél, a legnagyobb belga kiskereskedelmi vállalatcsoportnál helyezkedett el, ahol a Maxi Divízió logisztikai és szervezési feladatait látta el. 1984-ben megalapította a Xylos nevű számítástechnikai szolgáltató céget. 1989-ben átvette az Ahlers, egy antwerpeni központú fuvarvállalat napi szintű vezetését, majd logisztikai és tengeri fuvarozási szolgáltatásokat nyújtó céggé alakította át. 1994-ben az Ahlerst újból magántulajdonba vásárolta vissza a Stinnes AG (Mülheim) kivásárlása révén, és a vállalat igazgatóságának elnöke lett. Az AXE Csoport elnöke, az Agfa-Gevaert, mind pedig a Bpost igazgatósági tagja, az Antwerp Management School (korábban UAMS) elnöke valamint az ADM (mintegy 100, számítástechnikai kötődésű vállalatból álló csoport), valamint a 'Belga Vállalkozói Hálózat a Társadalmi Kohézióért' alapító tagja és első elnöke.

**Diego Du Monceau**, a Tulajdonos KBC Csoport képviselőjeként 2014. március 27-től a Bank Felügyelő Bizottságának tagja. A brüsszeli Solvay Business School of Brussels egyetemen szerzett felsőfokú kereskedelmi diplomát, majd MBA végzettséget a Harvard Business School-on. Széleskörű felsővezetői tapasztalatokkal rendelkezik. A vállalati finanszírozás területén a Merrill Lynch és a Swiss Bank International Corporation kötelékében eltöltött sikeres pályafutást követően a GIB Csoporthoz csatlakozott, ahol először ügyvezetői igazgatói pozíciót töltött be, majd vezérigazgatóvá nevezték ki. A Continental Bakeries (Hollandia) elnöke. 2011. október 5-ig a Quest for Growth SA elnökhelyettese volt. A Banque Bruxelles Lambert, IBA (Ion Beam Applications) és a WE International független igazgatója, valamint az IK Investment Partners szenior tanácsadója; korábban a GIB Csoport elnökhelyettese. Az ING Belgium SA/NV független igazgatója, az E-Capital Management CVBA Vezetői Bizottságának elnöke, GAM Holding igazgatója. Számos civil szervezetnél is igazgatói posztot tölt be.

**Kovács Zsuzsanna**: 2011 novembere óta tagja a felügyelő bizottságnak, a munkavállalók képviselőjeként. 2000-ben végzett a szegedi József Attila Tudományegyetem közgazdász-gazdálkodási szakán. 2002-ben csatlakozott a K&H Bankhoz, ahol kezdetben hitelelemző, majd 2005-től vállalati-, később KKV ügyfélkapcsolati menedzser lett. Jelenleg a szolnoki KKV klaszterben dolgozik.

### 8.1.3. Vezetői bizottság:

**Hendrik Scheerlinck** vezérigazgató, a Vezetői bizottság elnöke.

**Beke Lajos** vezérigazgató-helyettes, 2015. május 1-től a CRO (Kockázatkezelés) szolgáltatások 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 vette át az Operáció divízió irányítását, mely 2008-tól Banki és befektetési termékek divízió néven működött tovább.

**Gombás Attila** vezérigazgató-helyettes. 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 októberétől a Pénzügyi és kockázatkezelési, majd a Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője.

**Peter Roebben** szenior ügyvezető igazgató. A Leuveni Egyetem jogi szakán diplomázott, majd a Vlerick Business School-ban szerzett MBA fokozatot. A KBC Csoporthoz 1991-ben a nemzetközi trénercsapat



tagjaként csatlakozott. 1992. és 1994. között a KBC londoni kirendeltségének belga részlegét vezette, majd 1994. és 1998. között a KBC madridi képviseleti irodáját irányította, ahol a spanyolországi, portugáliai és andorrai üzleti fejlesztésért felelt. 1998-ban visszatért a KBC brüsszeli központjába, ahol a nemzetközi nagyvállalatok divíziójánál, a nemzetközi vállalati ügyfelek kapcsolattartójaként dolgozott. 1999 decemberében Franciaországba került, hogy átvegye a KBC helyi vállalati banki üzletágának vezetését. 2005 áprilisában nevezték ki a prágai CSOB vállalati banki üzletág ügyvezető igazgatójává. 2010. június 1-jétől a K&H Bank HR és hitelkockázati divízióját, majd a Vállalati intézményi banki szolgáltatások és változáskezelési divízióját 2016. május 1-től pedig az Üzleti ügyfelek divízióját vezeti.

**Koen Wilmots** szenior ügyvezető igazgató. 2015. április 1-től az Operáció, technológiák és lakossági hitelkezelés divízió vezetője. Karrierje elmúlt 15 évét a CSOB CR-nél töltötte, különböző pozíciókban a nagyvállalati, hitelezési, kockázati, IT és üzemeltetési területeken szerzett tapasztalatokat. Az utóbbi időben szenior ügyvezető igazgatóként a CSOB CR Üzemeltetés és technológia részlegét vezette.

**Martin Jarolim** szenior ügyvezető igazgató, 2016. május 1-től a Lakossági divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja.

**Németh Balázs** szenior ügyvezető igazgató, 2016. május 1-től a Vezetői bizottság tagja valamint az újonnan megalakult Változáskezelés divízió vezetője. 2001-ben vezető üzleti elemzőként csatlakozott a K&H-hoz. Ezt követően a K&H Lízingnél a Kontrolling és ICT terület élére került, majd 2006-tól a K&H Bank Kontrolling vezetőjeként folytatta pályafutását. 2011 óta a Stratégiai igazgatóság, 2014-től pedig a Stratégiai és HR igazgatóság élén állt.

## 8.2. Összeférhetetlenségi nyilatkozat

A fenti 8.1 pontokban említett személyeknek a Kibocsátó számára végzett feladatai, a személyek magánérdekei vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetetlenség.

## 9. Fő részvényesek

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

## 10. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk

### 10.1. Kibocsátó jegyzett tőkéje:

140.978.164.412,-Ft, azaz egyszáznegyvenmilliárd-kilencszázhetvennyolcmillió-egyszázhatvannégyezer-négytízkettenkettő forint

#### A jegyzett tőke változásai:

Hatály	Jegyzett tőke összege
1990.03.27 – 1991.11.07	12.590.000.000 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 – 2009.04.30.	66.307.204.412 Ft
2009.04.30 - 2011.03.24.	73.709.164.412 Ft
2011.03.24.-	140.978.164.412 Ft

## 10.2. 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: 2015. december 31. Az alábbi áttekintést a konszolidált pénzügyi beszámolókból megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

## 10.3. A bankcsoport pénzügyi eredményei

### 10.3.1. Auditált IFRS szerinti konszolidált pénzügyi információk

A Csoport mérlegfőösszege 2015-ben 5,7%-kal növekedett.

Milliárd Ft	2014. december 31.	2015. december 31.	Változás
Mérlegfőösszeg	2 442,8	2 583,0	+5,7%
Hitelek és követelések	1 602,5	1 746,9	+9,0%
Ügyfélbetétek	1 652,8	1 865,6	+12,9%
Saját tőke	179,7	221,4	+23,2%

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- *A hitelek és követelések állománya* 9,0%-kal növekedett, elsősorban a hitelintézetekkel szembeni követeléseknek (MNB-nél elhelyezett betéteknek) köszönhetően. Miközben a kkv szegmens hitelállománya 2015-ben 6%-kal bővült, a vállalati hitelállomány néhány egyedi ügylet előtörlesztéséhez és az általánosan kedvezőtlen piaci környezethez kapcsolódóan 11%-kal csökkent. A lakossági jelzáloghitel-állomány közel 3%-kal bővült, köszönhetően az erősödő hitelkeresletnek és azon belül is a K&H tovább növekvő piaci részesedésének.
- *Az ügyfélbetétek állománya* 12,9%-kal növekedett az év során, ezen belül minden üzleti szegmens (lakosság, kkv, vállalat) betétállománya növekedett, beleértve a K&H Alapkezelő által kezelt befektetési alapok által elhelyezett betéteket is.
- *A saját tőke* 41,7 milliárd Ft-os növekedése a 2015-ös év adózás utáni eredményéből (+37,9 milliárd Ft), a cash-flow fedezeti tartalékból (+0,3 milliárd Ft) és az értékesíthető pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó átértékelési tartalék növekedéséből (+3,5 milliárd Ft) tevődik össze. Tulajdonosi döntés alapján a 2015-ös eredmény után nem lesz osztalékfizetés.

Milliárd Ft	2014. december 31.	2015. december 31.
Adózás utáni eredmény	-28,3	+37,9

2015-ben a Csoport 37,9 milliárd Ft adózás utáni eredményt ért el, ami jelentős javulás az előző éves eredményhez képest (a 2014. évi eredmény 65,6 milliárd Ft adózás előtti veszteséget tartalmaz a lakossági hitelezés tárgyában hozott új jogszabálynak az árfolyamrészre és az egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezéseinek várható hatásához kapcsolódóan).

A főbb eredménytétel alakulása:

- Az előző évhez képest a *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* közel 10%-kal csökkent (2015: 73,9 milliárd Ft, 2014: 82,0 milliárd Ft), melynek legfőbb oka a lakossági hitelezéshez kapcsolódó elszámolás és forintosítás eredményeképpen kialakult alacsonyabb hitelmarzsok és állományok.
- A nettó jutalék- és díjbevétel 2%-os növekedése (2015: 52,3 milliárd Ft, 2014: 51,2 milliárd Ft) elsősorban a tranzakciós bevételekhez (megnövekedett tranzakciós forgalom), másrészt a befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódik (a befektetési alapok értékesítéséből és forgalmazásából származó jutalék növekedett).
- Az *eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének* növekedése (2015: 17,8 milliárd Ft, 2014: 17,1 milliárd Ft) Treasury-hez kapcsolódó kereskedési tevékenységhez kapcsolódik.
- Az *egyéb bevétel* sor tartalmazza a fogyasztói kölcsönszerződésekre vonatkozó elszámolási kötelezettség egyszeri eredményhatását<sup>3</sup>:
  - 2014-ben a Csoport 65,6 milliárd Ft veszteséget számolt el a fogyasztói kölcsönszerződésekkel kapcsolatos elszámolási kötelezettség várható veszteségére vonatkozóan
  - 2015-ben a Csoport 14,9 milliárd Ft nyereséget mutatott ki, amely három részből tevődik össze:
    - 0,9 milliárd Ft veszteség a forintosítással (elsősorban autó lízing ügyletek) kapcsolatos 2015. decemberi jogszabályokra vonatkozóan
    - 5,3 milliárd Ft visszairás (a 2015-ben realizált veszteség és a 2014-ben várt veszteség különbségeként)
    - 10,4 milliárd Ft nyereség a forintosított hitelek kivezetésének és újbóli nyilvántartásba vételének IAS 39 szerinti valós érték különbözetéhez kapcsolódóan.
- A Csoport 2015. évi *működési költsége* 102,1 milliárd Ft (2014: 103,6 milliárd Ft). A bankadó és a tranzakciós illeték nélküli működési költség 1%-kal nőtt az előző évhez képest.

2015-ben 12,3 milliárd Ft hitelezéshez kapcsolódó értékvesztést számolt el a Csoport (2014: 14,7 milliárd Ft). A lakossági portfólió minőségére és a hitelezési költségekre pozitív hatást gyakoroltak a fizetési nehézségekkel küzdő adósok hiteleihez kapcsolódó banki saját és kormányzati adóskönnyítő intézkedések. A vállalati és a kkv portfólió minősége és a portfólióhoz kapcsolódó hitelkockázati költség továbbra is kedvezően alakult a 2015-ös év során.

Nem teljesítő hitelek	2014. december 31.	2015. december 31.
Lakosság	26,1%	24,9%
Vállalat	6,4%	4,2%
Lakossági gépjármű finanszírozás	39,1%	51,9%
Összesen	14,7%	13,3%

A pénzügyi instrumentumok értékelésével a konszolidált éves beszámoló részletesen foglalkozik (a kiegészítő melléklet következő pontjai: 18-25, 29), míg a kockázatkezelési témakörre vonatkozó kiegészítő információt a konszolidált éves beszámoló 46. pontja tartalmazza.

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

millió Ft	2014.	2015.	változás
Költség / bevétel hányados	114,6%	62,7%	-51,9%
Költség / bevétel hányados *	56,3%	54,8%	-1,5%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel *	47,4%	53,1%	+5,6%
Jutalékeredmény / összes bevétel *	32,8%	33,2%	+0,3%
Működési bevétel* / átlagos létszám (millió Ft)	46,8	44,5	-4,8%
Működési költség*/ átlagos létszám (millió Ft)	26,3	24,4	-7,3%

<sup>3</sup> A tételek a konszolidált beszámoló kiegészítő mellékletének 10-es pontjában kerülnek részletes bemutatásra.

Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft)	20,5	20,1	-1,7%
Hitelköltség mutató	0,94%	0,12%	-0,82%
Nem teljesítő hitelek	14,7%	13,3%	-1,4%
Hitel / betét hányados	62,0%	44,5%	-17,5%
Hitel / betét hányados**	79,7%	66,3%	-13,4%
Tőke ***/ összes forrás	8,1%	9,7%	+1,6%
Tőkemegfelelési mutató (csoport)	11,6%	13,9%	+2,3%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	-14,7%	19,4%	+34,1%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)****	14,5%	15,7%	+1,2%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	-1,1%	1,5%	+2,6%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)****	1,1%	1,2%	+0,1%

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

\*\* ügyfél hitelek: bruttó könyv szerinti érték, betét: refinanszírozási forrás nélkül

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

\*\*\*\* a lakossági hitelekre vonatkozó 2014-es jogszabály alapján képzett céltartalék nélkül

A Csoport jövedelmezőségét tekintve továbbra is a magyar bankszektor egyik legmegbízhatóbb teljesítményt nyújtó szereplője, stabil likviditási és tőkemegfelelési pozícióval.

#### 10.4. Számviteli politika összefoglalása

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. Beszámolóját millió forintban („millió Ft,”) készíti.

A jelen Számviteli politika az Európai Unió által befogadott IFRS Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok előírásait alkalmazza és implementálja a KBC Group: IFRS Valuation Rules előírásait illetve a „Támogató anyagok,» között felsorolt egyéb KBC csoport szintű szabályzatokat.

A csoport konszolidált pénzügyi beszámolója a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló Szabványai (IFRS), és annak minden, alkalmazható, és az EU által átvett szabályai szerint készül.

A 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.

Bizonyos, a Számviteli törvény és a Kormányrendelet által előírt számviteli alapelvek különböznek az IFRS-től. Annak érdekében, hogy a csoport pénzügyi helyzete és működési eredménye az IFRS szerint kerüljön bemutatásra, a csoport magyar törvények szerinti konszolidált beszámolójában módosításokat hajt végre. A módosítások részletes leírása a konszolidált pénzügyi beszámoló kiegészítő mellékletében megtalálható.

A konszolidált pénzügyi beszámoló tartalmazza a bank, valamint mindazon vállalkozások pénzügyi beszámolóit, amelyekben a bank a fordulónapi állapot szerint többségi irányítást biztosító befolyással rendelkezik. A bank és az irányítása alá tartozó vállalkozások együtt alkotják a „csoport,»-ot. Többségi irányítást biztosító befolyásról akkor beszélünk, ha a bank közvetlenül vagy közvetve a jegyzett tőke több mint 50%-át birtokolja, vagy a szavazati jogok több mint 50%-ával rendelkezik, vagy jogában áll az igazgatótanács tagjainak többségét kijelölni vagy eltávolítani. Valamennyi lényeges csoporton belüli tranzakció, valamint azok hatása eliminálásra kerül. A végelszámolás alatt lévő leányvállalatokat a csoport equity módszerrel konszolidálja.

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 a konszolidált eredmény kimutatásban. 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 konszolidált beszámoló kiegészítő mellékletében bemutatásra kerülnek.

A devizában meghatározott eszközök és források forintra való átváltása a Magyar Nemzeti Bank által a mérleg fordulónapjára vonatkozóan közzétett középárfolyamon történik. A devizában felmerülő bevételek és kiadások az ügylet napján érvényes árfolyamon kerülnek átváltásra. Az ebből adódó árfolyamnyereséget, illetve veszteséget az konszolidált eredménykimutatásban kell elszámolni

## 10.5. Mérlegtételek értékelési szabályai és az eredménykimutatás

### 10.5.1. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi instrumentumok számviteli értékelése alapján a pénzügyi instrumentumok besorolhatók mint eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok, amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek, vagy értékesíthető pénzügyi instrumentumok. Megszerzéskor a nyilvántartásba vétel valós értéken történik, növelve - az eredményben átértékelt valós értéken tartott eszközök kivételével – a megszerzéskor felmerülő költségekkel. A pénzügyi instrumentumok kategorizálása megszerzéskor történik, és évente felülvizsgálatra kerül, amennyiben ez megengedett, illetve szükséges.

#### ➤ *Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok*

A menedzsment azokat a pénzügyi eszközöket és pénzügyi kötelezettségeket sorolhatja bekerüléskor ebbe a kategóriába, melyek eleget tesznek az alábbi követelmények valamelyikének:

az instrumentum valós értékre értékelése megszünteti vagy jelentős mértékben csökkenti az inkonzisztenciát, mely az eszköz vagy forrás más alapokon történő értékelésekor fellépne, vagy

az eszköz vagy forrás része egy olyan pénzügyi eszközökből vagy forrásokból, esetleg mindkettőből álló csoportnak, melynek kezelése és eredményességének mérése valós értéken alapul, egy dokumentált kockázatkezelési vagy befektetési stratégiával összhangban, vagy

a pénzügyi instrumentum beágyazott derivatívát tartalmaz, kivéve, ha a beágyazott derivatíva nem gyakorol jelentős hatást a pénzáramra vagy elemzések elvégzése nélkül is egyértelmű, hogy nem lehetséges elkülönítetten kimutatni.

Ebbe a kategóriába tartoznak a kereskedési célú instrumentumok is. Kereskedési céllal tartott egy instrumentum, 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 instrumentumok valós értéken értékelődnek, kamatozó instrumentumok esetén a valós érték és az amortizált bekerülési érték különbségének változása az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményében kerül a konszolidált eredménykimutatásban elszámolásra. A kamatjellegű rész a kamatbevételek között az effektív kamat módszer alkalmazásával kerül elszámolásra. Nem kamatozó instrumentumok esetén a valós értékben bekövetkező változások kerülnek az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményébe.

#### ➤ *Származékos ügyletek - derivatívák*

A csoport mind a devizapiacon, mind pedig a pénzpiacon köt származékos ügyleteket, ideértve a határidős kamatláb megállapodásokat (FRA), határidős devizaügyleteket, swap (betétcsere) ügyleteket 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.

Beágyazott derivatívák esetén a csoport a szerződéskötéskor eldönti, hogy a beágyazott derivatívát el kell-e különíteni az alapszerződéstől és elkülönült származékos ügyletként kell-e elszámolni. A későbbiekben nincs lehetőség a minősítés felülvizsgálatára.

➤ **Amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek**

• **Hitelek és követelések**

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

• **Amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi kötelezettségek**

A pénzpiaci és ügyfélbetétek tranzakciós költségekkel növelt valós értéken kerülnek nyilvántartásba. Ezt követően valamennyi kamatozó betét - a kereskedési célú kötelezettségek és az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi 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 kamatráfordítások között jelenik meg. Az amortizált költségen nyilvántartott - fedezeti ügylettel nem érintett - kötelezettségek esetében a valós értékre értékelésből származó esetleges veszteséget vagy nyereséget a csoport az adott kötelezettség megszűnésekor vagy értékvesztésekor számolja el az eredményben.

➤ **Lejáratig tartott instrumentumok**

A nem derivatív pénzügyi instrumentumok, melyekhez rögzített vagy meghatározott kifizetések tartoznak, és rögzített lejáratral rendelkeznek, lejáratig tartott instrumentumoknak minősülnek, amennyiben a csoport szándéka és lehetősége szerint azt meg kívánja tartani lejáratig. Az instrumentum nem minősül lejáratig tartottnak, amennyiben a fenti feltételek nem állnak fenn. A lejáratig tartott instrumentumokat 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 instrumentum belső megtérülési rátájának. Az amortizált bekerülési értéken tartott instrumentumok nyereségét vagy veszteségét az eredményben az amortizáció során folyamatosan, illetve az instrumentum nyilvántartásból való kivezetésekor vagy értékvesztésekor egy összegben kell elszámolni.

A csoport egyik pénzügyi eszközére sem alkalmazhatja a lejáratig tartott instrumentum kategóriáját az aktuális, illetve az azt követő két üzleti évben, amennyiben a teljes lejáratig tartott portfólió értékéhez viszonyítva jelentős értékű eszközt értékesít vagy átsorol azok lejáratá előtt.

➤ **Értékesíthető pénzügyi instrumentumok**

Értékesíthető pénzügyi instrumentumnak minősül minden nem derivatív pénzügyi instrumentum, melyet a csoport ezzel a céllal szerez be, illetve melyek nem tartoznak a következő kategóriákba:

- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok
- hitelek és előlegek és amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi kötelezettségek
- lejáratig tartott pénzügyi instrumentumok

Beszerezéskor az értékesíthető pénzügyi instrumentumok valós értéken kerülnek a nyilvántartásokba, nyereségük, illetve veszteségük közvetlenül a saját tőkében elkülönítetten kerül kimutatásra, mindaddig, amíg az instrumentum kivezetésre vagy értékvesztésre nem kerül, ekkor a korábban tőkében elszámolt felhalmozott nyereséget vagy veszteséget a tárgyévi eredmény terhére kell elszámolni. A belső megtérülési ráta alapján kalkulált kamatjellegű eredmény elszámolása mindig az eredményben történik.

Az értékesíthető befektetések közé tartoznak a nyilvánosan forgalmazott befektetési célú értékpapírokon kívül olyan tőkeinstrumentumok, melyek nem rendelkeznek aktív piacon jegyzett árfolyammal, valós értékük nem becsülhető megbízhatóan. Ezek a befektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek elszámolásra.

**A pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája**

A valós érték számítási módszerek besorolásra kerülnek a valós érték hierarchiába, amely tükrözi a bemeneti adatok jelentőségét. Az egyes szintekre történő besorolás a valós érték meghatározáshoz alkalmazott bemeneti adatok alapján történik.

### 1 napi eredmény

A valós értéken tartott instrumentumok esetén a valós érték és a bekerülési érték közti különbséget azonnal elszámolásra kerül a konszolidált eredménykimutatásban vagy közvetlenül a saját tőkében. A többi pénzügyi instrumentum esetén, ahol a bekerülési érték megállapítása valamilyen értékelési technikán alapul, a valós érték és a bekerülési érték különbsége amortizálásra kerül az eredményben az instrumentum futamideje alatt.

#### 10.5.2. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja, hogy szükséges-e pénzügyi eszközeire értékvesztést elszámolnia. Egy pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportja akkor és csak akkor tekinthető értékvesztettnek, ha olyan objektív külső tényezők lépnek fel, amelyeket az eszköz beszerzése után bekövetkezett események váltanak ki, és amely eseménynek hatása van a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeli cash flow-jára, és ez megbízhatóan becsülhető.

Amortizált bekerülési értéken szereplő pénzügyi eszközök esetén

Amennyiben objektív külső tényezők alapján a csoport úgy ítéli meg, hogy egy egyedileg jelentős, 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 különbsétként állapítja meg. Az értékvesztés az eszköz könyv szerinti értékétől elkülönítetten kerül elszámolásra, a veszteség leírása a tárgyévi eredményben történik.

Amennyiben a csoport objektív külső tényezők alapján úgy ítéli meg, hogy egy egyedileg nem jelentős, amortizált bekerülési értéken szereplő pénzügyi eszközre értékvesztést kell elszámolni, vagy ha nem léteznek ilyen objektív külső tényezők az értékvesztés elszámolására (akár jelentős, akár nem jelentős egyedileg az eszköz), akkor az eszközre más, hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező eszközökkel együttesen, csoportosan történik meg az értékvesztés képzése. Azok az eszközök, melyekre egyedileg megállapított értékvesztést számolt el a csoport, nem képezhetik alapját a csoportos értékvesztésnek.

A csoportos értékvesztés képzés érdekében a pénzügyi eszközök a csoport belső hitelminősítési rendszere alapján csoportosításra kerülnek.

A pénzügyi eszközök egy csoportjára csoportosan képzett értékvesztés számítása a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező eszközökre vonatkozó múltbéli veszteségek tapasztalatain alapul. A csoport a múltbéli veszteségek tapasztalatait alkalmazza az aktuális objektív külső tényezőkre, azok olyan aktuális kondíciók hatásait tükrözzék, melyek a múltban nem léteztek.

#### 10.5.3. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

A **pénzügyi eszközök** (esetleg azok egy része vagy hasonló pénzügyi eszközök csoportjának egy része) kivezetésre kerülnek, ha:

- az eszközökből származó pénzáramok beszedésének joga megszűnik;
- a csoport átruházza az eszközökből származó pénzáramok szedésének jogát, vagy megállapodás keretében kötelezettséget vállal arra, hogy a megszerzett teljes pénzáramot haladéktalanul átadja egy harmadik félnek;
- vagy (a) a csoport az eszközökből származó összes gazdasági előnyt, illetve kockázatot átadja vagy (b) a csoport nem adja át az eszközökből származó összes gazdasági előnyt, illetve kockázatot, de átadja az eszköz feletti kontrollt.

Egy **pénzügyi kötelezettség** akkor kerül kivezetésre, ha a kötelezettség kifizetésre vagy törlésre kerül, illetve lejár. Amennyiben egy meglévő pénzügyi kötelezettséget az adós egy másik, eltérő kondíciókkal rendelkező pénzügyi kötelezettséggel vált ki, esetleg egy meglévő kötelezettség kondíciói módosításra kerülnek, akkor az eredeti kötelezettség kivezetésre kerül, és egy újat kell rögzíteni, a kettő közti különbséget pedig a konszolidált eredménykimutatásban kell elszámolni.

#### 10.5.4. Bevételek elszámolása

A kamatbevétel és 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 osztalékbevétel elszámolása a jogosultság megállapításakor történik.

### 10.5.5. Befektetési célú ingatlanok

Követelés kiegyenlítéseként kapott hitelfedezeti célú ingatlanok befektetési célú ingatlanként kerülnek besorolásra. A befektetési célú ingatlanok bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre, amelynek részét képezik a tranzakciós költségek is. Későbbi értékelés során a bekerülési érték csökkentésre kerül a halmozott értékcsökkenéssel, és ha szükséges, értékvesztéssel. A befektetési célú ingatlanok értékcsökkenése lineáris módszerrel kerül elszámolásra az eszköz hasznos élettartama alatt.

### 10.5.6. Tárgyi eszközök és Immateriális javak

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 eszközök 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 történt-e olyan esemény, mely az adott eszközre értékvesztés elszámolását teheti szükségessé. Amennyiben a körülmények azt indokolják, vagy egy adott eszköz értékvesztés tesztelése évente szükséges, a csoport becslést készít az eszköz megtérülési értékére..

Az immateriális javak határozott vagy határozatlan hasznos élettartammal rendelkezhetnek. A határozott hasznos élettartamú immateriális javak értékcsökkenése a hasznos gazdasági élettartam alatt mint „Általános adminisztratív költség„ kerül elszámolásra a konsolidált eredménykimutatásban. A határozott hasznos élettartamú immateriális javak értékvesztésének meghatározása a tárgyi eszközökkel megegyező módon történik. A csoport tulajdonában lévő immateriális javak határozott hasznos élettartammal rendelkeznek.

Az immateriális javak a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban. Az értékcsökkenés lineáris módszer alkalmazásával kerül kiszámításra, az eszközök becsült hasznos élettartamára vetítve.

### 10.5.7. 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. A kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódó követelésekből és jogi vitákból adódó működési veszteségekre képzett céltartalékok megtérülése egyéb bevételként kerül elszámolásra, amikor az lényegileg biztossá válik.

### 10.5.8. Tőketartalékok

A csoport konsolidált mérlegében szereplő tartalékok a következőket tartalmazzák:

- Értékesíthető pénzügy instrumentumok átértékelési tartaléka, melyben az értékesíthető pénzügyi instrumentumok valós értékének változásai kerülnek elszámolásra.
- Cash flow fedezeti tartalék, a cash flow fedezeti ügyletek nyereségéből illetve veszteségéből a hatékony rész elszámolására.
- Általános tartalék, mely a Bank magyar Számviteli törvény szerint számolt eredményének 10%-a, és a jövőbeli veszteségek fedezésére kell megképezni.

## 10.6. Bírósági eljárások

A Kibocsátó az elmúlt 12 hónapban félként nem vett részt olyan bírósági eljárásban, amely jelentős hatást gyakorolhat a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

## 10.7. A kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Kibocsátó kilátásai szempontjából hátrányos változás.

A vállalatcsoport pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változás a következő:

2015. év végén a tulajdonos KBC 5 évvel a határidő előtt teljes összegben előtörlesztette az állami támogatásból még hátralévő részletet és a kapcsolódó büntetést a Flamand Regionális Kormányának.



## 11. 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 értékpapírtulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségeivel kapcsolatban.

### Alárendelt kölcsöntőke szerződések:

- 2006. június 23. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 60.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratral. Az alárendelt kölcsöntőke szerződés lejáratára 2015. március 5-én 10 évvel meghosszabbításra került, az új lejárat dátum 2026. június 30.
- 2015. szeptember 28. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 30.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratral. Az alárendelt kölcsöntőke szerződés lejáratára 2025. szeptember 28.

## 12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat

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

Az Alaptájékoztatókban szereplő információk a Kibocsátó saját véleményét tükrözik, az harmadik személytől származó információt nem tartalmaz.

## 13. Megtekinthető dokumentumok

Az Alaptájékoztatók érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataiba) lehet betekinteni a Kibocsátó székhelyén (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), a Kibocsátóval történt előzetes egyeztetést követően:

- 2008.I. féléves gyorsjelentés
- 2008. évi Éves beszámoló
- 2009. konszolidált éves jelentés
- 2009. konszolidált féléves jelentés
- 2010. éves jelentés
- 2010. konszolidált éves jelentés
- 2011. éves jelentés
- 2011. konszolidált éves jelentés
- Konszolidált féléves jelentés 2011. I. félév
- 2012. éves jelentés
- 2012. konszolidált éves jelentés
- 2012 konszolidált féléves jelentés
- 2013. éves jelentés
- 2013. konszolidált éves jelentés
- 2013 konszolidált féléves jelentés
- 2014. éves jelentés
- 2014. konszolidált éves jelentés
- 2014 konszolidált féléves jelentés
- 2015. éves jelentés
- 2015. konszolidált éves jelentés
- 2015 konszolidált féléves jelentés

A Kibocsátó fenti pénzügyi jelentései elektronikus formában a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)) is elérhetőek.

## IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

### 1. Felelős személyek / Felelősségvállalási nyilatkozat

#### 1.1. Felelősségvállaló személy

Jelen Alaptájékoztatókat a K&H Bank Zrt. (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) készítette kötvényprogram létrehozása céljából; a Bank az Alaptájékoztatók tartalmáért, az abban foglalt információkért felelősséggel tartozik.

A K&H Bank Zrt. Igazgatóságának, Felügyelő bizottságának és Vezetői bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztatók/ Regisztrációs Okmányok 8-es pontja tartalmazza.

#### 1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett készített Alaptájékoztatókban közölt információk és adatok megfelelnek a valóságnak. Nem hallgat el olyan információkat és körülményeket, amelyek a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentősek, továbbá nem közöl félrevezető információkat, amely esetlegesen veszélyeztethetné a megalapozott befektetési döntést.

A K&H Bank Zrt. (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók V. fejezete tartalmazza.

### 2. Kockázati tényezők

A Kötvényekhez kapcsolódó lényeges kockázati tényezők bemutatását a jelen Alaptájékoztatók II. fejezete tartalmazza.

### 3. Lényeges információk

#### 3.1. 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.

#### 3.2. A Kötvényprogram célja, a bevétel felhasználása

A Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó K&H Bank az ügyfélkörének befektetésekkel kapcsolatos igényeinek kielégítésére - az előre meghatározott keretfeltételeken belül - rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, GBP, USD) kötvényeket. A kibocsátásokból származó források megszerzésével a bank célja a tőkepiaci források hatékony bevonása, azaz a bank általános hitelezési fejlesztési tevékenységének rövid és középtávú forrásokkal történő támogatása. Továbbá cél, hogy szükség esetén alárendelt kölcsöntőkéhez juttassa a Kibocsátót.

A Kibocsátási Program ennek megfelelően - az ügyfelek befektetésekkel kapcsolatos igényeinek kielégítése, befektetési portfóliójuk építésének támogatása mellett - a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását is szolgálja, a forrásbevonás hatékony eszköz a bank eszköz-forrás gazdálkodásában. A bank eszköz-forrás gazdálkodással kapcsolatos alapelvei között nem szerepel szándékoltan egy-egy kibocsátásból származó forrásbevonás kötött célú hitel felhasználása, kiemelt cél viszont a hitel betét arány folyamatos javítása, ezáltal a bank rövid és középtávú likviditási pozíciójának a javítása.

A kötvénykibocsátások bevétele része a bank befektetési szolgáltatási tevékenységéből származó bevételeknek, javítja ezen üzletág jövedelmezőségét, a bevételek tervezése a hosszú távú stratégiai és az éves üzletpolitikai, üzleti tervezési alapelvekkel, prioritásokkal áll mindig összhangban. A kibocsátási program keretén belül megvalósuló kibocsátások összes költsége előreláthatóan nem haladja meg a forgalomba hozott kötvények összes névértékének 2%-át. A kötvénykibocsátások nettó bevétele az adott részkiadás devizanemétől, struktúrájától, piaci helyzetétől függően változhat, elvárt mértéke 0,5%-2,0% között mozog.

### 3.3. A 2014. és 2015. auditált éves pénzügyi beszámolók alapján a Kibocsátó hiteltartozásainak és saját tőkéjének aránya

Adatok millió Ft.-ban

Konszolidált auditált IFRS beszámoló			
	2014.12.31	2015.12.31	2015.12.31
Központi bankkal szemben fennálló kötelezettség	151 363	188 096	188 096
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettség	298 344	161 666	161 666
Ügyfelekkel szemben fennálló kötelezettség	1 680 220	1 900 497	1 900 497
Kötvényprogram keretösszege:			50 000
<b>Összes kötelezettség:</b>	<b>2 129 927</b>	<b>2 250 259</b>	<b>2 300 259</b>
<b>Saját tőke összege:</b>	<b>179 716</b>	<b>221 387</b>	<b>221 387</b>
<b>Hitelkötelezettség/ saját tőke:</b>	<b>1185%</b>	<b>1016%</b>	<b>1039%</b>

## 4. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett Kötvényekre vonatkozó információk

### 4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is

#### 4.1.1. Kötvények fajtája

A Kötvények lehetnek Fix kamatozású kötvények, Változó kamatozású kötvények, Indexált kötvények és Diszkont kötvények.

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala több sorozatban és adott sorozaton belül egy vagy több részletben történik az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges feltételekben meghatározottak szerint.

#### 4.1.2. Kötvény jellege

Alárendelt/nem alárendelt.

Az alárendelt kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségét testesítik meg, amelyek egy felszámolási eljárásban a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.

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.

Bármely jellegű kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete a Kibocsátó teljes vagyona.

#### 4.1.3. ISIN kód

A KELER Zrt. által kiadott nemzetközi értékpapír-azonosító szám, mely a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

#### 4.1.4. A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok

A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok a következők:

- (a) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,
- (b) a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény,
- (c) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény,
- (d) a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet,
- (e) a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet,
- (f) a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III.25.) Korm. rendelet („EHM rendelet”),
- (g) valamint az Alaptájékoztatóban megjelölt egyéb jogszabályok.

Az Alaptájékoztatókban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztatók 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.) Kormányrendelet valamint a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet („EHM Rendelet”).

#### 4.1.5. Kötvények típusa, előállítás formája

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

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.

Központi Számlavezető vagy KELER.

KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.), mely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a Kötvények központi nyilvántartását vezető szervezet.

#### 4.1.6. Kötvények pénzneme

A Kibocsátási Program keretében Forint, Euró, Svájci Frank, Angol font vagy USA dollár alapú Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.

#### 4.1.7. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége:

Az alárendelt Kötvények a Kibocsátó azon kötelezettségét testesítik meg, amelyek egy felszámolási eljárásban a követelések kielégítési sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen állnak.

A nem alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok vagy szerződések alapján elsőbbséget élveznek.

#### 4.1.8. 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 Törvényszéknek van kizárólagos illetékessége.

#### 4.1.9. 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.

#### 4.1.10. A kötvényhez kapcsolódó jogok

A kötvénytulajdonos jogosult a kötvény névértékére, valamint a kötvény végleges feltételeiben meghatározott kamatra, továbbá a Tpt.-ben és az Alaptájékoztatókban foglalt tájékoztatásra, valamint a jogszabályban és az Alaptájékoztatókban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

### 4.2. Kamatok és egyéb számítások

#### 4.2.1. 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(ok)on és a Lejárat Napján utólag fizetendők.

Ha a vonatkozó Végleges Feltétel másként nem rendelkezik, 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 Töredékösszeg 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, GBP-ban és USD-ban denominált Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört 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:

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;

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.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel illetve, ha Kamatozó Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal, kell osztani.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/360” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.

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 hónapá 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.

#### 4.2.2. Változó kamatozású kötvények és az indexált kötvények kamata

##### 4.2.2.1. 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 vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon („Kamatfizetési Nap”); vagy
- 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 megfelelné az adott Kamatfizetési napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

- 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
- 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
- a Megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

#### 4.2.2.2. 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:

- ajánlott/jegyzett kamatláb ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve; vagy
- az ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint),

amely Referencia Kamatláb (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre) az Alkalmazandó Képernyőoldalon a Kamat Meghatározás Napján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban megadott adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél meghatározása szerint. Ha az Alkalmazandó Képernyőoldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ajánlat van a legmagasabból, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ajánlat van a legalacsonyabból, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint).

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal nem hozzáférhető, azon nem jegyeznek Referencia Kamatlábat, vagy 3-nál kevesebb számú jegyzés hozzáférhető, illetve a Kamatláb egyébként nem állapítható meg, úgy a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél állapítja meg az alternatív kamatlábat, amely

- (1) az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amelyet maga helyett megjelöl a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal;
- (2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amit a Kibocsátó választott;
- (3) ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az a kamatláb, amely megfelel a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Referencia Kamatlábnak a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló futamidejű kamatlábak közül; azzal, hogy (az így meghatározott alternatív Referencia Kamatlábat) növelni vagy csökkenteni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Kamatfelárral (ha van), illetve korrigálni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Minimális Kamatlábra és/vagy Maximális Kamatlábra (ha van).

Jelen Kötvényfeltételek tekintetében az „Alkalmazandó Képernyőoldal” egy adott információ szolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t („Reuters”) és a Bloomberg News Service-t („Bloomberg”) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, miként azt referencia kamatláb szolgáltatása céljából meghatározhatják, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információ szolgáltató rendszerben, minden esetben azzal a kikötéssel, hogy ezeket olyan személy vagy szervezet jelölheti meg, aki vagy amely támogatja ezeknek az információknak a feltüntetését abból a célból, hogy a referencia kamatlábhoz hasonló kamatláb vagy árfolyam jelenjen meg.

#### 4.2.2.3. 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.

#### 4.2.2.4. 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, USD-ban, CHF-ben és GBP-ben 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:

- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel illetve, ha Kamatozó Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal, kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/360” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
- amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „30/360” „360/360” vagy „Kötvény-alapú” számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (A) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (B) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottnak tekinteni));
- 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).



#### 4.2.2.5. A mögöttes eszköz fajtája

Amennyiben egy Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény kamatozása egy mögöttes eszköztől függ, akkor a mögöttes eszköz fajtája lehet bármely

- (i) a Tpt. szerinti értékpapír,
- (ii) a Bszt. szerinti pénzügyi eszköz,
- (iii) a Bszt. szerinti áru,
- (iv) a Bszt. szerinti árutőzsdéi szolgáltatás tárgyát képező eszköz,
- (v) pénzeszköz (forint, valuta, deviza),
- (vi) a Ptk. szerinti dolog, jog, követelés (ideértve a hitelkövetelést is),
- (vii) vagy az (i)-(vi) pontban foglaltak ára, árfolyama, az ezekből képzett bármely mutató, index.

#### 4.2.3. **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.

#### 4.2.4. **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 2013. évi V. törvény (Ptk.) késedelmi kamatra vonatkozó rendelkezései szerinti kamat összegének mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget kifizetik.

#### 4.2.5. **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)<sub>i</sub>: az i-edik kifizetéskor 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, ti: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma, (k+tt)<sub>i</sub>: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

### 4.3. Kifizetések

#### 4.3.1. 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.

#### 4.3.2. 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.

#### 4.3.3. Tőke és kamatok értelmezése

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában:

- (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő.

Azaz, — ha alkalmazandó — magában foglalja az alábbiakat:

- a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Összegét;
  - a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
  - a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
  - a Diszkont Kötvények esetében az Amortizált Névérték Összegét
  - a kamaton kívül minden más egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.
- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja 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.

#### 4.3.4. 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.

#### 4.4. Törlesztés és visszaváltás

##### 4.4.1. Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt a Lejárat napjáig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Összegekben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

##### 4.4.2. Lejárat előtt történő visszaváltás

###### 4.4.2.1. 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 Összegevel” (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkezik.
- (B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével, az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összegek 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.

###### 4.4.2.2. Egyéb Kötvények

A fenti 4.4.2.1 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.

##### 4.4.3. 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).

##### 4.4.4. 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.

#### **4.4.5. A Kibocsátó és a kötvénytulajdonosok megállapodása alapján történő visszaváltás**

Jelen Kibocsátási program keretében kibocsátott kötvények tekintetében a Kibocsátó és a mindenkor kötvénytulajdonosok fenntartják maguknak a jogot arra, hogy kölcsönös és egybehangzó akarat nyilatkozatukkal 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.

#### **4.4.6. Lejárat előtti visszavásárlás**

A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lejárat előtt a Kötvénytulajdonos birtokában lévő kötvényeket, vagy azok egy részét - a Kötvénytulajdonos kérésére - a vele történő megállapodás szerinti áron visszavásárolja.

#### **4.4.7. Lejárat előtti eladás**

A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lejárat előtti visszavásárlás következtében a birtokába került kötvényeket, vagy azok egy részét – új befektetői kérésre – a befektetővel történő megállapodás szerinti áron részére eladja.

### **4.5. Elévülés**

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

### **4.6. 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 az MNB 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 MNB-t 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.

### **4.7. Kötvénytulajdonosok képvisellete:**

A Kötvénytulajdonosok képviselétére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.

### **4.8. Felhatalmazás a Kötvényprogram felállítására**

A K&H Bank Zrt. retail NAPP bizottsága 2016. március 17-én felhatalmazást adott a jelen Alaptájékoztatókban leírt Kötvényprogram felállítására.

### **4.9. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja**

A Tpt. 31. § (2) bekezdés szerint a kibocsátási programra közzétett alaptájékoztató tizenkét hónapig hatályos. A Kötvényprogram hatálya alatti egyes Kötvények forgalomba hozatala várható időpontjával kapcsolatos szabályokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

#### 4.10. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása

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.

A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapírszámla-vezető mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

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.

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.

#### 4.11. Adózás

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek.

**Magánszemély** Kötvénytulajdonosok esetében a Személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: Szja tv) 65. §-a szerint a kötvények hozama kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelem után 2016. január 1-től a fizetendő 15%-os mértékű személyi jövedelemadót valamint az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. (továbbiakban: Eho tv) 3/A. §-a szerint fizetendő 6%-os egészségügyi hozzájárulást a kifizető köteles levonni, bevallani és befizetni a Nemzeti Adó- és Vámhivatal részére.

A Kibocsátó az adókkal csökkentett összeget fizeti ki a Kötvénytulajdonosok részére. A Kötvénytulajdonosoknak a jövedelemmel kapcsolatosan adóbevallási és befizetési kötelezettségük nem keletkezik.

**Külföldi illetőségű magánszemély** Kötvénytulajdonosok esetében az adó levonása a két ország között hatályos kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény alapján történik. Az illetőséget a külföldi hatóság által kiállított illetőségigazolás angol nyelvű példánya vagy ennek a hiteles magyar nyelvű szakfordítása igazolja. Amennyiben nincs hatályos kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény Magyarország és az adott ország között (vagy a magánszemély az illetőségét nem igazolja), akkor az adó levonása a magyar Szja tv alapján a 15%-os személyi jövedelemadó mértékkel és 6%-os mértékű egészségügyi hozzájárulás levonásával történik. Abban az esetben, ha a magánszemély Kötvénytulajdonos országára vonatkozik az Európai Unió Tanácsának 2003/48/EK rendelete és illetőségét igazolja, akkor a kötvény hozamából adólevonásra a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény előírásától függetlenül nem kerül sor.

**Jogi személy** Kötvénytulajdonosok esetében a jövedelemből adó levonására szintén nem kerül sor. A keletkezett hozamot a jogi személy a rá vonatkozó társasági adózási szabályok szerint vallja be és fizeti meg a Nemzeti Adó- és Vámhivatal részére.

Az ajánlattétel feltételei

#### 4.12. Feltételek

Az Magyar Nemzeti Bank („MNB”) a Kötvényprogram céljára készült 2016.05.04.- i keltezésű Alaptájékoztatók és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét a 2016.05.20 napján kelt H-KE-III-471/2016 számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztatók az MNB jóváhagyását követően 12 hónapig hatályosak. A Kibocsátó haladéktalanul köteles az Alaptájékoztatók kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztatók kiegészítését indokoltá teszi.

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 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd 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).

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban, angol fontban vagy USA dollárban denomináltak, minimum 30 napos és maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, továbbá alárendelt kölcsöntőke-kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

Jelen kötvényprogram két Alaptájékoztatót (Alaptájékoztatók) foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő kötvényeket egyaránt forgalomba hozhat.

### **4.13. Aukciós szabályok**

#### **4.13.1. Aukció**

A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 5. 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.

#### **4.13.2. 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.

#### **4.13.3. 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 Alaptájékoztatók 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 nettó vételárát a K&H Banknál vezetett ügyfélszámlákra befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. A Bank a bruttó vételárát haladéktalanul vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlára vezeti át.

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

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

A Bank az ügyfélszámlán zárolja a bruttó vételár összegét a Kötvények allokációjának végrehajtásáig.

A K&H Bank Zrt. jogosult az értékpapír adás-vételi ügyletekre vonatkozó treasury keretszerződéssel, illetve, Privát-banki szerződéssel rendelkező ügyfelek esetén olyan megállapodást kötni, hogy az ajánlattevők a Kötvények teljes ellenértékét az ügyfélszámlájukra illetve az értékpapír adás-vételi ügyletek elszámolására vezetett technikai számlájukra legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kötelesek teljesíteni.

#### 4.13.4. 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 a 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.

#### 4.13.5. 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 a 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 az ajánlattevő ügyfélszámláján lévő szabad rendelkezésű 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.

#### 4.13.6. 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.

#### 4.13.7. 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. Amennyiben az utolsó leosztási körben már nem jutna valamennyi ajánlattevőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények időrendben vagy véletlenszerűen kerülnek leosztásra az aukciós ajánlatot benyújtók között.

vagy

- (ii) az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztatók és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

### 4.14. Jegyzés szabályai

#### 4.14.1. 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.

#### 4.14.2. Jegyzők köre

Jegyzést devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok nyújthatnak be.

#### 4.14.3. 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 Alaptájékoztatók mellékletét képező minta alapján készített – kitöltött és aláírt jegyzési nyomtatvánnyal tehetik meg a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban. Telefax útján történő jegyzést a Bank abban az esetben fogad el, amennyiben ennek lehetőségét a Végleges Feltételek tartalmazzák.

A Kibocsátó a jegyzést – a nyilvános forgalomba hozatal esetére jogszabályban megállapított jegyzésre nyitva álló legrövidebb időtartam figyelembevételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a kibocsátás teljes mennyiségét lejegyezték.

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 tartalmazzák.

Jegyzést a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár(ak)on lehet tenni. A Kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, hogy 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 végleges feltételekben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően.

#### 4.14.4. A befizetés módja

Befizetés esetében a jegyzési ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a jegyző ügyfélszámláján a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára az ajánlati ív aláírásával egyidejűleg rendelkezésre álljon. A jegyző, a



jegyzési ív aláírásával hozzájárul ahhoz, hogy a Bank a jegyzett kötvények ellenértékét a jegyzés allokációjának végrehajtásáig ügyfélszámláján zárolja.

A jegyzett kötvények ellenértékét a Bank (jegyzési hely) haladéktalanul a kötvény elkülönített letéti számlájára helyezi.

Átutalás útján történő jegyzést a Bank abban az esetben fogad el, amennyiben ennek lehetőségét a Végleges Feltételek tartalmazzák.

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 az értékpapír adás-vételi ügyletekre vonatkozó treasury keretszerződéssel rendelkező ügyfelek esetén olyan megállapodást kötni, hogy a jegyzők a Kötvények teljes ellenértékét ügyfélszámlájukon, illetve értékpapír adás-vételi ügyletek elszámolására vezetett technikai számlájukon legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kötelesek biztosítani.

#### 4.14.5. 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 értékpapír adás-vételi ügyletekre vonatkozó treasury keretszerződéssel, illetve privat-banki szerződéssel rendelkező befektetők esetében a fentieknek megfelelően a 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.

#### 4.14.6. 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 maximális 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.

#### 4.14.7. 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; amennyiben az utolsó leosztási körben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények időrendben vagy véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között,

vagy

- ii. az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztatók 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 a honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)), a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapon, illetve a tőzsdére bevezetett kötvények esetében a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) honlapon hozza nyilvánosságra, legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül.

#### 4.14.8. **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.

#### 4.14.9. **Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége:**

A Kibocsátó nem zárja ki a lehetőséget a forgalomba hozatali eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítására.

#### 4.14.10. **Az ajánlattétel legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva)**

A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összegét (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva) a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

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.

#### 4.14.11. **Az értékpapírok kifizetésének és kiadásának módja**

A Kötvények tőkeösszegének visszafizetésére vonatkozó feltételeket, esedékességi dátumo(ka)t és egyéb feltételeket az adott értékpapírra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Általánosságban elmondható, a Bank a kifizetéseket illetve értékpapír jóváírásokat a befektetők értékpapírszámlájához tartozó pénzszámlán illetve értékpapírszámlán teljesíti a magyar pénzügyi, adó és egyéb jogszabályi rendelkezések valamint a KELER, BÉT előírásainak figyelembe vételével.

#### 4.14.12. **Visszatérítések**

A ki nem elégített, csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, a befizetett összegnek a jegyzési íven/aukciós ajánlatban 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 a jegyzési íven megjelölt bankszámlára/ ügyfélszámlára.

Az ilyen visszatérítésekhez kapcsolódóan az ajánlattevők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

A forgalomba hozatal eredményét a Kibocsátó a saját honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)), a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), valamint a tőzsdére bevezetett kötvények esetében a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) honlapon a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül közzéteszi.

### 4.15. **Közzétételek**

#### 4.15.1. **Kötvényprogrammal kapcsolatos nyilvánosságra hozatalok, rendkívüli és rendszeres tájékoztatások**

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztatók, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye valamint termékinformációk a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)) közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha

a kötvények szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) is elérhetőek.

A Kibocsátó – a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet értelmében – a Tőkepiaci törvény 56. § szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit az MNB által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)), egy honlappal rendelkező média útján, valamint a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)) való megjelentetéssel teljesíti.

#### 4.15.2. A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetőek 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.

#### 4.16. Elővásárlási jogok

A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

#### 4.17. Forgalmazási terv és allokáció

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.

#### 4.18. Árképzés

A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A Kötvényprogram alapján kibocsátott Kötvény forgalomba hozatali módja, árfolyama a kötvény befektetési politikájának meghatározásakor kerül eldöntésre. A kibocsátási árat befolyásoló legfontosabb tényezők: a kötvény forgalomba hozatali módja, a kötvényprogram, beleértve a részkibocsátások költsége, a bank kötvényprogramban meghatározott bevételi elvárása. Az adott részkibocsátás árképzése során meghatározásra kerülő ár, azaz a jegyzési időszakra fizetett kamat mértéke, a diszkontár %-a a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghirdetésre.

A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül a Kibocsátó honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)), az MNB által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapon.

#### 4.19. Forgalomba hozatal és jegyzési garanciavállalás

##### 4.19.1. Szervező és Forgalmazó:

K&H Bank Zrt.

##### 4.19.2. Fizető ügynök:

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

### 5. Szabályozott piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok

#### 5.1. Tájékoztatás a Kötvények szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű piacra való bevezetéséről

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.

A Kötvény szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó információkat – ideértve az értékpapírokkal való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontját is – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

**5.2. Tájékoztatás minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piacról, amelyen a Kibocsátó ismeretei szerint a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.**

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezésének hiányában, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint nincs olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, melyen a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.

**6. Kiegészítő információk**

Jelen Alaptájékoztatókban a kibocsátással kapcsolatban tanácsadók nem szerepelnek. Jelen Alaptájékoztatók Értékpapírjegyvezék fejezete szakértői nyilatkozatot, bejegyzett könyvvizsgálók által ellenőrzött részt, illetve harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz.

A Kibocsátó az Alaptájékoztatók elkészítésének időpontjában a táblázatban lévő minősítésekkel rendelkezik:

	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b> (Long-term issuer default rating)	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b> (Short term issuer default rating)	<b>Új rating időpontja</b>	<b>BBB- értelmezése</b>
<b>Fitch</b>	BBB-	F3	2015.okt. 9.	<b>Jó kötvények kategória</b> Közepes minőség, de nincs védelem a gazdasági változás hatásaival szemben

	<b>Devizában fennálló kötelezettségek</b> (Foreign Currency Bank Deposits)	<b>Helyi valutában fennálló kötelezettségek</b> (Domestic Currency Bank Deposits)	<b>Pénzügyi stabilitás</b> (Financial strength)	<b>Új rating időpontja</b>	<b>Ba3 értelmezése</b>
<b>Moody's</b>	Ba3/NP3	Ba3/NP3	E+	2015. nov. 19.	<b>Spekulatív kötvények kategória</b> Spekulatív befektetés, a kamatfizetések és tőketörlesztés teljesítésének csak mérséklet fedezete van

A hitelminősítők által alkalmazott kódrendszer rövid összehasonlítása az alábbi internetes címen is elérhető:

<http://www.mnb.hu/statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/adatok-idosorok/xvii-magyarorszag-hitelminositese/hitelminositok-kodrendszerenek-osszehasonlitasa>

## V. MINTÁK

### Végleges feltételek formája

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

[dátum]

**KERESKEDELMI ÉS HITELBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**együttesen 50.000.000.000 Ft keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2016-2017. elnevezésű**  
**kibocsátási programja keretében**

**[•] HUF/EUR/USD/CHF/GBP össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatalának végleges feltételei**

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a [•]-én kelt Alaptájékoztatókban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatókkal együtt olvasandó.

A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen dokumentum és az Alaptájékoztatók, illetve kiegészítései együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztatók és kiegészítései a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) – illetve amennyiben a kötvények szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) – weboldalon, és az értékesítési helyeken megtekinthető.

[Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan töltendőek ki. Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéshez a „Nem alkalmazandó” megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. A pontok számozása nem változhat abban az esetben sem, ha teljes pontokat vagy alpontokat jelölnek meg „Nem alkalmazandó”-ként. A dőlt betű a Végleges Feltételek kitöltésére vonatkozó instrukciókat jelöli. A konkrét forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek a forgalomba hozatal sajátos körülményeire tekintettel a mintától eltérhet.]

<b>Kibocsátó:</b>	<b><i>K&amp;H Bank Zrt. 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.</i></b>
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Rész kibocsátás száma:	[•]
Meghatározott Pénznem:	[HUF/EUR/USD/CHF/GBP]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Rész kibocsátás össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális] kötvényenként:	[•]
Névérték kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozat darabszáma:	[•]
(ii) Rész kibocsátás darabszáma:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•] (Csak nem-diszkont Kötvények esetén értelmezendő)
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa:	[Fix Kamatozású, évi [•]%] [Változó Kamatozású, [referencia kamatláb]+/- évi [•]%] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	[•]
Kötvény jellege:	Alárendelt kölcsöntőke-kötvény / Nem alárendelt kölcsöntőke-kötvény
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 előre vagy utólag fizetendő]
(ii) EHM:	[•]
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iv)Törédékösszeg(ek):	[Az első vagy utolsó olyan törédékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]
(v) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(vi) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(vii) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	[•]
(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 törlendők)
(i) Teljes 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) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	[•]
(x) Egyéb rendelkezés:	[•]
(xi) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(xii) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(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 törlendők)
(i) Amortizációs Hozam:	[•]% évente (EHM)/ Aukciós értékesítés esetén: A Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam az Aukción kialakuló átlagár alapján számítandó]
(ii) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	[•]

(iii) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[•]
<b>Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iii) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(iv) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(v) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(vi) Kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	[•]
(vii) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(viii) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(ix) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(x) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	[•]
(xi) Egyéb rendelkezések:	[•]
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[K&H Bank Zrt.]
(xiii) Rendezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható:	[•]
<b>A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK</b>	
<b>Visszaváltás a kötvénytulajdonosok döntése alapján:</b>	(Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó) (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
(ii) A kötvények lejárat előtti visszaváltásának feltétele(i):	[•]
(iii) A kötvények Választott Visszaváltási Összege és számításának módja amennyiben van:	[•]
(iv) Egyéb rendelkezések:	[•]
(v) Visszaváltás Összeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
(vi) Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
(vii) Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
Minimális visszaváltási összeg:	[•]
Maximális visszaváltási összeg:	[•]
(viii) A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
(ix) Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
<b>Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:</b>	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
(ii) A kötvények lejárat előtti visszaváltásának feltétele(i):	[•]
(iii) A kötvények Választott Visszaváltási Összege és számításának módja amennyiben van:	[•]
(iv) Egyéb rendelkezések:	[•]

(v) Visszaváltás Összeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
(vi) Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
(vii) Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
Minimális visszaváltási összeg:	[•]
Maximális visszaváltási összeg:	[•]
(viii) A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
(ix) Értékesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
<b>A KÖTVÉNYEK LEJÁRATÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK</b>	
A Kötvények törlesztése	
(i) Kötvények lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:	[Névérték/Egyéb]
(ii) Törlesztési Nap(ok):	[•]
(iii) Egyéb rendelkezések:	[•]
(iv) Tőke és kamatfizetés helye	[•]
(v) Tájékoztató a lejáratról:	[•]
<b>A KÖTVÉNYEKSEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK</b>	
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények
A Kötvények előállítási módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendők]
<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:	[•]
Befektetői kör:	
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté:	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Zárása:	[•]
Átruházási megkötés:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
Aluljegyzés – alsó limit:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
<b>TŐZSDEI BEVEZETÉS</b>	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	



Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott MNB hatósági engedély:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
A kötvény kibocsátásának célja:	[•]
Központi Értékpapírszámla Vezető:	<i>KELER vagy jogutódja.</i>
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	<i>[Nem alkalmazandó / név / nevek és szám(ok)]</i>
A keletkeztetés helye:	[•]
Kötvények jóváírása:	<i>Értékpapírszámlán</i>
ISIN azonosító:	[•]
Kockázati besorolás:	[•]
Komplexitás:	[•]
Egyéb:	[•]

**[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK**

A Kötvények forgalomba hozatala [aukciós eljárás / jegyzési eljárás] keretében történik, az Alaptájékoztatók és a jelen Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

[Aukciós vásárlási ajánlatot/Jegyzést] a Kibocsátó alább megjelölt értékesítési helyein lehet benyújtani személyesen (értékpapír adás-vételi ügyletekre vonatkozó treasury keretszerződéssel vagy privátbanki szerződéssel rendelkező befektetők esetén személyesen vagy telefaxon):

<b>Cím</b>	<b>Telefon-, faxszám</b>

Melléklet: az adott kibocsátás összefoglalója, amely megegyezik az Alaptájékoztatók összefoglalójával.

## Aukciós ív formája

### AUKCIÓS ÍV

A K&H Bank Zrt.

**50 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2016-2017. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD/CHF/GBP ÖSSZNEVÉRTÉKŰ, 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:

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

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

**ezenel visszavonhatatlan és feltétlen aukciós vásárlási ajánlatot kívánok tenni az alábbi ([•] névértékű HUF /EUR / USD /CHF/ GBP) K&H [•] Kötvényre az alábbi Forgalomba hozatali árfolyamon, [•] kamatbázison számítva:**

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

Értékpapír ISIN kódja:

Termék kockázati besorolása:

Termék összetettsége:

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

1. Kérem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz \_\_\_\_\_ HUF-ot / EUR-t/ CHF-et/ GBP-t / USD-t 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 \_\_\_\_\_ HUF-ot / EUR-t / CHF-et / GBP-t / USD-t \_\_\_\_\_-én elindítva jelen aukciós ajánlat dátumának megfelelő értéknapal átutaltam a fenti ügyfélszámlámra, amely összeget az átutalás beérkezését követően kérem vezessenek át a Kibocsátó [\*] számú számlájára.
3. Kijelentem, hogy a Kibocsátónál értékpapír adás-vételi ügyletekre vonatkozó treasury Keretszerződéssel / privátbanki szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknapal délelőtt 10:00 óráig átutalom a fenti ügyfélszámlámra/értékpapír adás-vételi ügyletek elszámolására vezetett technikai számlámra, amely összeget az átutalás beérkezését követően kérem vezessenek át a Kibocsátó [\*] számú számlájára.

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 KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2016.05.04.-i keltezésű Alaptájékoztatókban 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

## Jegyzési ív formája

### JEGYZÉSI ÍV

A K&H Bank Zrt.

**50 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2016-2017. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / CHF / GBP/ USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK („KÖTVÉNYEK”) NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

#### A jegyzés átvevője

K&H Bank Zrt., mint Kibocsátó

#### Alulírott, mint jegyző

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:)

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

**ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy az alábbi [•] névértékű HUF /EUR/ USD / CHF/ GBP K&H [•] Kötvényből az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben meghatározott, továbbá az alábbi feltételek szerint jegyezni kívánok:**

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

Értékpapír ISIN kódja:

Termék kockázati besorolása:

Termék összetettsége:

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 követeltek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatókban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

Kijelentem, hogy a jelen jegyzés alapján fizetendő teljes összeg, azaz \_\_\_\_\_ HUF / EUR/ CHF/ GBP / USD a jelen jegyzési megbízás felvételének időpontjában a Kibocsátónál vezetett [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámon rendelkezésre áll.

Elfogadom, hogy az általam jegyezni kívánt Kötvények jegyzése csak akkor érvényes, ha a fenti összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2016.05.04.-i keltezésű Alaptájékoztatókban 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.

A fenti értékpapírral (pénzügyi eszközzel) ill. ügylettel kapcsolatos közvetlen és közvetett költségek részletes leírásáról a Hirdetményben adunk tájékoztatást, mely elérhető a Bank fiókjaiban és a Bank honlapján.

A Jegyző kijelenti továbbá, hogy a Hirdetményben foglaltakat fenti értékpapírra (pénzügyi eszközre) illetve ügyletre vonatkozóan megismerte és elfogadta

Kelt:

.....  
Kibocsátó cégszerű aláírása

.....  
Jegyző neve, aláírása

## VI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatókban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a K&H Bank Zrt. (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg 01-10-041043) tartozik felelősséggel.

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

A K&H Bank kijelenti, hogy az Alaptájékoztatókat 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 Alaptájékoztatók, illetve az esetlegesen a későbbiekben kiegészítésre kerülő Alaptájékoztatók alapján készült hirdetés közzétételétől számított öt évig terheli az Alaptájékoztatók 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 Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztatók 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 Alaptájékoztatók teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló„ fejezetet – valamint az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztatók 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 Alaptájékoztatók más elemeivel.

Budapest, 2016.05.04.

.....  
Ország Mihály  
Piaci igazgatóság vezetője

.....  
Varga Tiborné  
Befektetési szolgáltatások vezetője

## VII. FOGALOMTÁR

Az Alaptájékoztatóban nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak és rövidítéseknek az alábbi jelentést kell tulajdonítani, amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik:

### **„Alaptájékoztató”**

A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelendokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében), 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.

### **„angol font” vagy „GBP”**

Az Egyesült Királyság hivatalos fizetőeszköze

### **„Aukció”**

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 5. 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 alapján versenyeznek

### **„ÁKK”**

Államadóság Kezelő Központ Zrt.(1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.)

### **„ALM”**

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

### **„Bankcsoport” vagy „Csoport” tagjai:**

- K&H Bank Zrt.
- K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
- K&H Lízing üzletág
- K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.
- K&H Faktor Zrt.
- K&H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt.

### **„Bank” vagy „Társaság”**

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen működő részvénytársaság (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9)

### **„Bázel II.” vagy „Bázel III.”**

A Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság által megfogalmazott a bankok prudenciális működésére és stabilitásnak szabályozására vonatkozó ajánlások (elsősorban tőke, tőkekövetelmény és likviditás témakörben), amelyek európai uniós ill. a nemzeti szabályozóhatóságok által implementált konkrét jogszabályok formájában jelennek meg.

### **„BCP”**

Üzletmenet-folytonossági terv



**„Befektető”**

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 20. pontja szerint az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

**„BÉT” vagy „Budapesti Értéktőzsde”**

A Budapesti Értéktőzsde Zrt., (1054 Budapest, Szabadság tér 7.)

**„BSZT”**

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

**„BUBOR”**

Budapest Interbank Offered Rate, azt az éves százalékban kifejezett, budapesti bankközi ajánlati kamatlábat jelenti, amelyet a Magyar FOREX Club szabályzatának mindenkor előírásai szerint állapítanak meg és a Reuters monitor "BUBOR" oldalán (vagy ennek hiányában a Telerate monitor megfelelő oldalán) BUBOR-ként megjelenik.

**„CDS”**

Credit Default Swap, az államadósság-törlesztési leállás kockázatára köthető határidős piaci biztosítási ügylet

**„CPPI”**

Dinamikus eszközallokációs stratégián alapuló befektetési konstrukció

**„CRC”**

Hitelkockázati Tanács, a K&H Bankcsoport hitelezési tevékenységgel összefüggő kockázatok előzetes vita és tanácsadói fóruma

**„CROC”**

A Bank Tőke és Kockázatfelügyeleti Bizottsága

**„Devizaswap”**

Megállapodás, amely keretében egy adott devizát - összegét és kamatait - egy másik devizára - összegére és kamataira - cserélik.

**„DRP”**

IT Katasztrófa-elhárítási terv

**„EBRD”**

Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank

**„EHM”**

A 82/2010. (III. 25.) Korm. Rendelet szerint meghatározott egységesített értékpapír hozam mutató.

**„Ernst & Young Kft.”**

Könyvvizsgálói, adó-, tranzakciós és üzleti tanácsadási tevékenységet nyújtó vállalat (1132 Budapest, Váci út 20.)

**„EU”**

Európai Unió

**„EUR”**

euró a Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.

**„FED”**

Federal Reserve Bank rövid néven FED az Amerikai Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő központi bank.

**„Felügyelet” vagy „felügyeleti hatóság”**

A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.

**„Forgalmazói feladatokat ellátó személy”**

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen működő részvénytársaság (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

**„Ft” vagy „forint” vagy „HUF”**

Magyarország hivatalos fizetőeszköze.

**„GDP”**

Gross domestic product azaz bruttó hazai termék, egy bizonyos terület (rendszerint egy ország) gazdaságának adott idő alatt (általában egy év alatt) mért teljesítménye

**„Hpt.”**

2013. december 31-ig a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. Törvény, 2014. január 1-jétől a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CXXXVII. Törvény.

**„ICMA”**

International Capital Market Association, Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (az ISMA utódszervezete)

**„IFRS”**

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.

**„ISDA”**

International Swap and Derivatives Association, Nemzetközi Swap és Derivatív Szövetség

**„ISMA”**

International Security Management Association, Nemzetközi Értékpapírpiac Szövetség

**„ISIN kód”**

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 61. pontja szerint a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja

**„Jegyzés”**

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 63. pontja szerint az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételten és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére

**„Kamatbázis megállapítási időszak”**

A kamatfizetési naptól (vagy a kamatszámítás kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) kamatfizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.

**„Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:”**

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen működő részvénytársaság

**„KB”**

A Bank Krízisbizottsága

**„KEB”**

A Bank Krízis Előkészítő Bizottság

**„Kibocsátás” vagy „Kötvénykibocsátás”** A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.

**„KELER”**

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.(1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)

**„KKV”**

Kis-, és középvállalkozás.

**„Kibocsátó”**

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen működő részvénytársaság (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9)

**„Kötvény” vagy „Kötvények”**

A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

**„Kötvényfeltételek”**

A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban foglalt, annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

**„Kötvényprogram” vagy „Kibocsátási program”**

A Kibocsátó 50.000.000.000 Ft keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.

**„Kötvényrendelet”**

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

**„Kötvénytulajdonos”**

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények által jogszerűen igazolt személy.

**„LIBOR”**

Londoni bankközi kamatláb, amelyet egy londoni bank egy másik első osztályú londoni banknak számít fel rövid lejáratú hitelezés során.

**„MNB”**

Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8/9.)

**„Mögöttes Termék”**

Azon pénzügyi termékek (index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába számítandó.

**„Munkanap”**

Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELER, és euróban fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.

**„NAPP”**

New and Active Products Process (Committee). Új és Meglévő Termék és Folyamat Bizottság, a Bank egyik döntéshozó bizottsága

**„Okirat”**

A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvényt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.

**„Összefoglaló”**

A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelendokumentum I. pontjában leírt Összefoglaló.

**„Piaci Igazgatóság”**

A Banknak az a területe melynek feladata első sorban deviza- és pénzpiaci, illetve tőkepiaci tranzakciók végzése, kifejlesztése, koordinálása és felügyelete összhangban a KBC irányelvekkel. A Piaci igazgatóság a K&H Bank Zrt. ügyfeleinek megbízásából, illetve a bank különböző piaci pozícióinak kezelése érdekében folytat kereskedést.

**„Ptk.”**

2014. március 14-ig illetve az eddig az időpontig létrejött jogviszonyokra az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről, 2014. március 15-től illetve az ezen időponttól létrejött jogviszonyokra a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.

**„PSZÁF”**

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete mely 2013 október 1-jével beolvadt az MNB-be.

**„Referencia kamatláb”**

Az az irányadó kamatláb, amelyhez minden más kamatláb alkalmazkodik. (pl.: jegybanki alapkamat, bankközi irányadó kamatlábak, mint BUBOR, EURIBOR, CHF LIBOR).

**„Rendelet”**

A Bizottság 809/2004/EK rendelete 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.

**„Sorozatrészlet” vagy „Részlet”**

Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek forgalomba hozatali napja azonos.

**„Sorozat”**

Az azonos típusú, 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”**

A Svájci Államszövetség hivatalos fizetőeszköze.

**„Számlavezető”**

Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja.

**„Származékos ügyletek” vagy „derivatívák”**

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 117. pontja szerint olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi.

**„Tpt.”**

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

**„Treasury”**

A Banknak az a területe mely biztosítja a bank likviditását, megteremti az eszközök és források összhangját figyelembe véve a kamatkockázatokat és az árfolyamkockázatokat.

**„USA dollár” vagy „USD”**

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.

**„VAR”**

Statisztikai módszeren alapuló mérőszám, amely meghatározza a normál piaci körülmények esetén felmerülő, a piaci árfolyamok és árak mozgásából adódó várható veszteséget

**„Végleges Feltételek”**

Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

Az egyéb, vagyis a Fogalomtárban meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein találhatóak.

MELLÉKLETEK

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2013. december 31.

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2014. december 31.

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2015. december 31.

Konszolidált féléves jelentés – 2014. június 30.

Konszolidált féléves jelentés – 2015. június 30.