

ÖSSZEFOGLALÓ

HANOVER STREET FINANCE LIMITED

(Korlátolt felelősség mellett működő társaság, bejegyzés helye: Jersey, cégjegyzékszám: 96239)

72.200.000 EUR A1 osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
80.500.000 EUR A2 osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
80.500.000 EUR B osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
70.000.000 EUR C osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
50.400.000 EUR D osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
30.450.000 EUR E osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
29.400.000 EUR F osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
28.000.000 EUR G osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
24.500.000 EUR H osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény,
18.200.000 EUR I osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény.

Kibocsátási ár: 100 százalék.

A Hanover Street Finance Limited (a továbbiakban: „**Kibocsátó**”) által kibocsátásra kerül 72.200.000 EUR A1 változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**A1 osztályú kötvény**”), 80.500.000 EUR A2 osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**A2 osztályú kötvény**”), 80.500.000 EUR B osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**B osztályú kötvény**”), 70.000.000 EUR C osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**C osztályú kötvény**”), 50.400.000 EUR D osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**D osztályú kötvény**”), 30.450.000 EUR, E osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**E osztályú kötvény**”), 29.400.000 EUR F osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**F osztályú kötvény**”), 28.000.000 EUR G osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**G osztályú kötvény**”), 24.500.000 EUR H osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**H osztályú kötvény**”), és 18.200.000 EUR I osztályú változó kamatozású hitelhez kapcsolt kötvény (a továbbiakban: „**I osztályú kötvény**”) a Kibocsátó és a BNY Corporate Trustee Service Limited mint kötvénykezelő és értékpapírkezelő között 2007. április 20-án létrejött kötvénykezelési szerződésben (a továbbiakban: „**Kötvénykezelési szerződés**”) rögzített feltételek szerint.

A Kibocsátó a KBC Financial Products által szponzorált és a KBC Bank N.V. által lejegyzett, szintetikus vállalati kötelezettségeken (CDO) alapuló tranzakció keretében keletkezett Referencia Kötvényeket és kapcsolódó előbbre sorolt kötvényeket kibocsátó céltársaság (Special Purpose Vehicle). A Kötvények alapját képező vállalati hitelek és értékpapírosított követelések globális portfólióját a KBC Financial Products leányvállalata, a KBC Investments Cayman Islands V. Ltd. állítja össze.

Jelen dokumentum egy Összefoglaló. A Kötvények tekintetében befektetői döntést csak a Kötvénykibocsátási Program Tájékoztatójának egésze – így a Kötvénykibocsátási Program Tájékoztatójába hivatkozással beépített információt tartalmazó dokumentumok – ismeretében lehet meghozni. A Prospektus Irányelvnek az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogába történő átültetését követően a Felelős Személyeket az Összefoglaló és annak fordítása vonatkozásában nem terheli az érintett tagállamban kártérítési felelősség, kivéve, ha az Összefoglaló vagy a fordítás félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a Kötvénykibocsátási Program Tájékoztatójának egyéb részeivel. Ha a Kötvénykibocsátási Program Tájékoztatójában foglalt információval kapcsolatban az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperesnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Kötvénykibocsátási Program Tájékoztatójának fordítási költségeit.

Az A1 osztályú kötvény, az A2 osztályú kötvény, a B osztályú kötvény, a C osztályú kötvény, a D osztályú kötvény, az E osztályú kötvény, az F osztályú kötvény, a G osztályú kötvény a H osztályú kötvény és az I osztályú kötvény a továbbiakban együttesen: „**Kötvények**”. Az A1 osztályú kötvény, az A2 osztályú kötvény, a B osztályú kötvény, a C osztályú kötvény, a D osztályú kötvény, az E osztályú kötvény, az F osztályú kötvény, a G osztályú kötvény, a H osztályú kötvény, valamint az I osztályú kötvény mindegyike a továbbiakban együttesen: „**Osztály**” vagy „**Kötvényosztály**”. A Tájékoztató tartalmazza az itt szereplő nagy kezdőbetűs szakkifejezések definícióját. A Tájékoztató Definíált

fogalmak mutatója című része (Index of Defined Terms) jelzi, hogy az egyes kifejezések magyarázata a Tájékoztató hányadik oldalán található. Az ott meghatározott definíciók érvényesek az Összefoglalóban használt kifejezésekre.

Az adott osztályú kötvényre érvényes kamatláb szerinti felhalmozott kamatok az egyes Kötvénysztyályok aktuálisan fennálló Korrigált Tőkeegyenlegére vetítve kerülnek jóváírásra. A Lejárat napot megelőzően az egyes Kötvénysztyályok esetében alkalmazandó kamatláb megfelel az alábbi táblázatban szereplő kamatlábaknak

Osztály	Kamatláb	Várható Moody's	Várható Fitch	Kibocsátás
A1 osztályú	EURIBOR + 0,40%	Aaa	AAA	100%
A2 osztályú	EURIBOR + 0,60%	Aaa	AAA	100%
B osztályú kötvény	EURIBOR + 0,75%	Aa1	AA+	100%
C osztályú kötvény	EURIBOR + 0,85%	Aa2	AA	100%
D osztályú kötvény	EURIBOR + 1,00%	Aa3	AA-	100%
E osztályú kötvény	EURIBOR + 1,40%	A1	A+	100%
F osztályú kötvény	EURIBOR + 1,70%	A2	A	100%
G osztályú kötvény	EURIBOR + 2,10%	A3	A-	100%
H osztályú kötvény	EURIBOR + 3,05%	Baa2	BBB	100%
I osztályú kötvény	EURIBOR + 5,00	Ba1	BB+	100%

feltéve, hogy Opcionális Visszahívás nem történt a Kuponfizetési Napon (Coupon Step-Up Date) (ami megegyezik a 2017 áprilisában esedékes Fizetési nappal) vagy a Lejárat napon, illetve azokat megelőzően. Ezt követően minden Kötvénysztyály esetében magasabb kamatlábat kell alkalmazni, összhangban a vonatkozó Feltételekkel. Minden esetben a Lejárat Napon, illetve azt követően az egyes Kötvénysztyályok esetében alkalmazandó kamatláb megegyezik az EURIBOR-ral. Az Ügynök Bank állapítja meg az egyes kamatperiódusokra vonatkozó EURIBOR értéket a Feltételekkel összhangban a Megjelölt Lejáratnak (Designated Maturity) megfelelő időszakra, az első Kamatperiódus kivételével, amire vonatkozóan a kamatlábat a 2 illetve 3 havi betétekre vonatkozó kamatlábak alapján egyenes vonalú lineáris interpoláció segítségével kell meghatározni.

Várhatóan a kibocsátás időpontjában az összes Kötvénysztyály megkapja a fenti táblázatban jelzett vagy annál kedvezőbb Moody's és Fitch minősítést. Az azonban nem garantálható, hogy a kapott minősítést a Kötvénysztyályok megőrzik a Kötvények teljes élettartama alatt.

A Tervezett Törlesztési Kezdőnap az az időpont, amikor a Kötvények tőketörlesztése a tervek szerint megkezdődik; ez az időpont megegyezik a 2017 júliusában esedékes Fizetési Nappal. A Lejárat Nap, és ennek megfelelően a Kötvények tőkefizetése megelőzheti a Tervezett Törlesztési Kezdőnapot, amennyiben az Adó miatti visszaváltás napja, vagy a Végrehajtási nap, vagy az Opcionális visszahívási nap, vagy a Lejárat előtti visszaváltás napja korábban van.

A Kötvények kibocsátásával egy időben a Kibocsátó megállapodást köt portfólió hitelswap tekintetében a KBC Investments Cayman Islands V, Ltd.-vel (a továbbiakban: „Portfólió **Swap Partner**”), melynek értelmében a Kibocsátó hitelvédelmet biztosít a Portfólió Swap Partner felé a Portfólió Swap Partner által a Referencia Nyilvántartásban meghatározott, (a) a kibocsátók és a vállalati hitelek és eszközzel fedezett értékpapírok kötelezettjei (b) egyes swap hitelkockázatok Referencia Portfóliója valamint (c) a projektfinanszírozási hitelinstrumentumok kibocsátói és a kötelezettjei tekintetében. A Zárónapot követő időszakban, de a Zárónapot leszámítva, a Portfólió Swap Partner – a Portfólió Hitelswap megállapodás feltételeivel összhangban – módosíthatja a Referencia Portfóliót. A Kötvények Korrigált tőkeegyenlege automatikusan csökken, anélkül, hogy a Kötvénytulajdonosok felé arányos kifizetés történne, amennyiben és amilyen mértékben a Kibocsátó készpénzes elszámolást kénytelen végrehajtani, és az adott időpontban nem áll rendelkezésre a fizetendő összegnek megfelelő Készpénztartalék. A Kötvények teljes – az esetleges korábbi kifizetések illetve csökkentések levonása után megmaradó – Korrigált tőkeegyenlege és az arra számított felhalmozott, de még ki nem fizetett kamat fizetése a Végző Lejárat Napon válik esedékessé, ami megegyezik a 2040 júliusában esedékes Fizetési nappal.

A Kötvényeket kizárólag olyan, a pénzügyekben járatos befektetőknek ajánljuk, akik mérlegelni tudják az ilyen befektetések előnyeit és kockázatait, és akiknek megfelelő források állnak a rendelkezésére az ilyen befektetésekből esetlegesen származó veszteségek fedezésére. A

leendő befektetők által megfontolandó, a Kötvényeket érintő kockázatokat és egyéb tényezőket a Tájékoztató „Kockázati tényezők” (Risk Factors) című része ismerteti.

A Tájékoztató elfogadás céljából benyújtásra került az Ír Pénzügyi Szolgáltatók Szabályozási Hatóságához mint a 2003/71/EK sz. irányelv értelmében illetékes hatósághoz. Kérelmezésre került a Kötvények felvétele az Ír Értéktőzsde Hivatalos árfolyamjegyzékbe (a továbbiakban: „Hivatalos Árfolyamjegyzék”), valamint az Ír Értéktőzsde szabályozott piacán való kereskedés engedélyezése. A Tájékoztatóban található utalások, melyek szerint az ismertetett Kötvények „**Jegyzett**” értékpapírok (és minden hasonló utalás) azt jelentik, hogy az adott Kötvény szerepel a Hivatalos árfolyamjegyzékben, és forgalomban van az Ír Értéktőzsde szabályozott piacán. Az Ír Értéktőzsde szabályozott piaca a Befektetési Szolgáltatásokról szóló Irányelvnek (93/22/EGK) megfelelően működő szabályozott piac. A Kötvények folyamatos tőzsdei jegyzése nem garantálható.

A Kötvények a Kibocsátó korlátozott visszkereseti kötelezettségét testesítik meg. A Kibocsátó által a Kötvényekkel kapcsolatban eszközölt minden tőke- és kamatfizetés, továbbá a Kibocsátó által az egyéb tranzakciós dokumentumok alapján eszközölt minden kifizetés csak az érintett díjköteles eszközökkel kapcsolatban a Kibocsátónak vagy az értékpapír-kezelőnek fizetett, vagy a Kibocsátóhoz vagy javára befolyt, az eladásból származó tiszta bevétel felhasználásával történhet, és a Kibocsátó semmilyen más eszköze nem használható fel más fizetések teljesítéséhez. Az értékpapír-kezelőnek és minden más biztosított félnek csak az ilyen összegekkel és bevételekkel, illetve a Kibocsátónak az általa történő fizetésre felhasználható érintett díjköteles eszközökkel kapcsolatos jogaihoz fűződően áll fenn jogosultsága. Az értékpapír érvényesítését és a realizált tiszta bevételnek az értékpapír-kezelési szerződés előírásainak megfelelően történő kifizetését követően sem az értékpapír-kezelő, sem más biztosított fél nem jogosult további lépéseket tenni a Kibocsátóval szemben az esetleges ki nem fizetett összegek behajtása érdekében, a Kibocsátó minden ilyen összeggel kapcsolatos felelőssége ezennel megszűnik.

A Kötvények kizárólag a Kibocsátó közvetlen kötelezettségét testesítik meg, és semmilyen Ügynök, Swap-ügynök, Ügyintéző, Számlavezető Bank, Letétkezelő, Bankképes Befektetési Garanciaállaló, sem a Könyvvezető, a Portfólió Swap Partner, a Repo Partner, a Kötvénykezelő vagy az Értékpapír-kezelő, beleértve ezek leányvállalatait is, továbbá semmilyen állami szerv vagy a Kibocsátón kívül bármely más szervezet érdekét, kötelezettségét nem testesítik meg, ezek nem nyújthatnak a Kötvényekre biztosítékot vagy garanciát, és nem terheli őket velük kapcsolatban semmilyen felelősség.

A Kötvényeket nem lehet eladásra kínálni, értékesíteni a Jersey-ben adózási szempontból devizabelföldinek tekintett személyek felé, a Kötvények vásárlása és birtoklása az ilyen személyek által, illetve azok javára nem engedélyezett (a rendes üzletmenetet tekintve pénzintézetnek számító szervezetek kivételével).

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Kötvények nem kerültek és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír Törvénye értelmében, továbbá arra, hogy a Kötvényekre az USA adójogszabályi követelményei vonatkoznak. Bizonyos kivételektől eltekintve a Kötvények nem ajánlhatók, nem értékesíthetők és nem adhatók át az Amerikai Egyesült Államokon belül vagy amerikai személyek számára. Részleteket a Tájékoztató: „*Jegyzés és Értékesítés*” (Subscription and Sale) című fejezete tartalmazza.

BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEIK MEGHOZATALAKOR A BEFEKTETŐK SAJÁT, A KIBOCSÁTÓRA, AZ AJÁNLATI FELTÉTELEKRE, VALAMINT A LEHETSÉGES ELŐNYÖKRE ÉS KOCKÁZATOKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓIKRA ÉS MEGFONTOLÁSAIKRA TÁMASZKODHATNAK.

A Kötvénykezelő és az Értékpapír-kezelő a Tájékoztatóban található információk pontosságáért és teljességéért, vagy a Kötvényekkel kapcsolatban nyújtott bármely más információért nem vállal és nem tesz, sem nyíltan, sem rejtett formában semmilyen nyilatkozatot, szavatosságot vagy kötelezettséget, és nem vállal semminemű felelősséget vagy kötelezettséget.

Egyetlenegy kereskedő, értékesítő vagy más személy sem lett felhatalmazva arra, hogy a Tájékoztatóban felsorolt információkon és nyilatkozatokon túlmenően további információt nyújtson, vagy nyilatkozatokat tegyen és, amennyiben azokat megadta vagy megtette, azokra az információkra vagy nyilatkozatokra nem szabad úgy tekinteni, mintha azokat a Kibocsátó, a Fő Szervezők, a Kötvénykezelő vagy az Értékpapír-kezelő engedélyezte volna. A Tájékoztató nem tekinthető a Tájékoztatóban felajánlott értékpapírok eladási ajánlatának vagy vételi ajánlat kezdeményezésének, amelyet bárki, bármely működési területen tesz, ahol az ilyen ajánlat vagy kezdeményezés nem engedélyezett, vagy ahol az ilyen ajánlatot vagy kezdeményezést tevő személy nem kompetens az ilyen ajánlat vagy kezdeményezés megtételére, vagy ha jogszabályba ütközik az, hogy egyes személyek felé ilyen ajánlatot vagy kezdeményezést tegyen. A Tájékoztató bármely időpontban történő átadása vagy az azzal kapcsolatban lebonyolított értékesítés semmilyen körülmények között nem utal arra, hogy az itt feltüntetett dátum óta nem történt változás a kibocsátó ügyeiben, vagy hogy a Tájékoztatóban található információ helytálló a fenti dátumot követő bármely időpontban.

A Tájékoztató terjesztése, illetve a Kötvények értékesítése és átadása jogi korlátokba ütközhet bizonyos joghatóságok illetékességi területén. A Kibocsátó és a Fő Szervező elvárja mindazoktól, akiknek a Tájékoztató birtokába jut, hogy tájékozódjanak a vonatkozó korlátozásokról, illetve tartsák be azokat. A Tájékoztató nem tekintendő ajánlattételnek és nem használható ajánlatként vagy azzal összefüggésben olyan személyek felé, akik részére az ilyen ajánlat megtétele nem jogszerű, vagy bárki által történő kezdeményezés nem engedélyezett. A Kötvények értékesítésére vonatkozó korlátozásokat részletesen a Tájékoztató tartalmazza.

A Tájékoztató olyan összefoglalókat tartalmaz, amelyeket az egyes dokumentumok egyes feltételei vonatkozásában helytállónak tartunk, és amiket egészében véve az említett dokumentumok összefüggésrendszerében kell értelmezni. A Tájékoztató tartalma nem értelmezhető jogi, üzleti vagy adózási tanácsként.

Stabilizáció

A jelen kibocsátással kapcsolatban a KBC Bank NV (a "**Stabilizációs Menedzser**") (vagy a Stabilizációs Menedzser nevében eljáró személyek) túljegyezheti a Kötvényeket (feltéve, hogy a jegyzett kötvények összesített tőkeösszege nem haladja meg a Kötvények összesített tőkeösszegének a 105 %-át) vagy tranzakciókat hajthatnak végre annak érdekében, hogy a Kötvények piaci árát az egyébként irányadó árnál magasabb szinten stabilizálják. Azonban arra vonatkozólag nincsen biztosíték, hogy a Stabilizációs Menedzser (vagy a Stabilizációs Menedzser nevében eljáró személyek) stabilizációs lépéseket fog(nak) kezdeményezni. Bármely stabilizációs intézkedést csak a Zárónapon vagy azt követően lehet megkezdeni, és amennyiben azt már megkezdték, bármikor fel lehet azt függeszteni, azonban az ilyen intézkedést legkésőbb a kibocsátási dátumot követő 30 napon, illetve a Kötvények allokációs dátumát követő 60 napon belül kell felfüggeszteni, attól függően, hogy melyik időpont következik be korábban. Az ilyen stabilizációnak minden vonatkozó törvénnyel, szabályozással és előírással összhangban kell lennie. A tevékenység a Tájékoztató „*Jegyzés és értékesítés*” (Subscription and Sale) című fejezetében kerül bemutatásra.

A legutolsó Kötvénykibocsátási Program Tájékoztató a www.kh.hu honlapon tekinthető meg angol nyelven.