

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 100 milliárd forint keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2013-2014. elnevezésű  
Kibocsátási programjához

Kibocsátó és forgalmazó: K&H Bank Zrt.

Budapest, 2013. március 28.

Az Alaptájékoztatók PSZÁF engedélyszáma: H-KE-III-221/2013

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.....	15
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>16</b>
2.1. A kibocsátott Kötvény nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak.....	16
2.2. Jogszabályváltozások.....	17
2.3. Kötvények a Kibocsátó visszavásárlási opciójával.....	17
2.4. Fix kamatozású kötvények.....	17
2.5. Diszkont kötvények.....	17
2.6. Változó kamatozású kötvények.....	17
2.7. Indexhez kötött kötvények.....	17
2.8. Inverz módon kamatozó kötvények.....	18
2.9. Alárendelt kölcsöntőke-kötvény.....	18
<b>3. A pénzpiacban rejlő általános kockázatok</b> .....	<b>18</b>
3.1. Másodpiac kockázatai.....	18
3.2. Devizaárfolyam kockázat.....	18
3.3. Kamatláb kockázat.....	18
3.4. Hitelminősítés kockázatai.....	19
3.5. A jegyzési eljárás kockázatai.....	19
3.6. Az aukciós eljárás kockázatai.....	19
<b>III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY</b> .....	<b>20</b>
<b>1. Felelős személyek</b> .....	<b>20</b>
1.1. Felelősségvállaló személy.....	20
1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat.....	20
<b>2. Bejegyzett könyvvizsgálók</b> .....	<b>20</b>
2.1. Könyvvizsgálók.....	20
<b>3. Kockázatok és kezelésük</b> .....	<b>20</b>
3.1. Kockázati tényezők.....	20
3.2. A Kibocsátó kockázatkezelésének ismertetése.....	20
3.3. Hitelkockázatok kezelése.....	21
3.4. Piaci Kockázat.....	21
3.5. Likviditási kockázat.....	22
3.6. Működési Kockázatok.....	23
<b>4. A Kibocsátó bemutatása</b> .....	<b>23</b>
4.1. Általános ismertetés.....	23
4.2. Kibocsátó története.....	24
<b>5. Üzleti tevékenység</b> .....	<b>25</b>
5.1. Fő tevékenységi körök.....	25
5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről.....	25
<b>6. Szervezeti felépítés</b> .....	<b>26</b>
6.1. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása.....	26
6.2. A csoport Magyarországon működő — a Kibocsátón kívüli — egységeinek bemutatása.....	26
6.3. A Kibocsátó szervezeti ábrája.....	28
<b>7. Trendek</b> .....	<b>28</b>
<b>8. Nyereség előrejelzést</b> .....	<b>29</b>
<b>9. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek</b> .....	<b>29</b>

9.1.	Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai.....	29
9.2.	Összeférhetetlenségi nyilatkozat.....	31
<b>10.</b>	<b>Fő részvényesek.....</b>	<b>31</b>
<b>11.</b>	<b>A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk.....</b>	<b>31</b>
11.1.	Kibocsátó jegyzett tőkéje.....	31
11.2.	Pénzügyi áttekintés.....	32
11.3.	A bankcsoport pénzügyi eredményei.....	32
11.4.	Számviteli politika összefoglalása.....	36
11.5.	A Beszámolóban alkalmazott értékelési eljárások.....	38
11.6.	Eszközök értékelése.....	39
11.7.	Források értékelése.....	40
11.8.	Bírósági eljárások.....	40
<b>12.</b>	<b>A Kibocsátó lényeges szerződéselei.....</b>	<b>41</b>
<b>13.</b>	<b>Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetetlenségi nyilatkozat</b>	<b>41</b>
<b>14.</b>	<b>Megtekinthető dokumentumok.....</b>	<b>41</b>
<b>IV.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK.....</b>	<b>42</b>
<b>1.</b>	<b>Felelős személyek / Felelősségvállalási nyilatkozat.....</b>	<b>42</b>
1.1.	Felelősségvállaló személy.....	42
1.2.	Felelőség vállalási nyilatkozat.....	42
<b>2.</b>	<b>Kockázati tényezők.....</b>	<b>42</b>
<b>3.</b>	<b>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
<b>4.</b>	<b>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.....	44
4.3.	Kifizetések.....	49
4.4.	Törlesztés és visszaváltás.....	50
4.5.	Elévülés.....	51
4.6.	További forgalomba hozatalok.....	51
4.7.	Kötvénytulajdonosok képviselője:.....	51
4.8.	Felhatalmazás a Kötvényprogram felállítására.....	51
4.9.	Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja.....	52
4.10.	Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása.....	52
4.11.	Adózás.....	52
<b>5.</b>	<b>Az ajánlattétel feltételei.....</b>	<b>52</b>
5.1.	Feltételek.....	52
5.2.	Aukciós szabályok.....	53
5.3.	Jegyzés szabályai.....	55
5.4.	Közzétételek.....	57
5.5.	Elővásárlási jogok.....	58
5.6.	Árképzés.....	58
5.7.	Forgalomba hozatal és jegyzési garanciavállalás.....	58
<b>6.</b>	<b>Szabályozott piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok.....</b>	<b>58</b>
<b>7.</b>	<b>Kiegészítő információk.....</b>	<b>58</b>
<b>V.</b>	<b>Minták.....</b>	<b>59</b>
<b>VI.</b>	<b>FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT.....</b>	<b>69</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 vagy 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> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <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 1996. évi CXII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) szerint.</p> <p>A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.</p>
B.4a.	Nem alkalmazható
B. 4b.	<p>A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.</p> <p>Hazai gazdasági környezet</p> <p>A magyar gazdaság helyzete 2012 folyamán vegyes képet mutatott.</p> <p>A 2011 végi (a forint jelentős gyengülésével és a befektetői bizalom csökkenésével járó) hónapok után a hazai fizetőeszköz árfolyama jelentősen erősödni tudott, az év második felében 280-290 között stabilizálódott, a csődkockázati mutató (CDS) az év folyamán a 2011 eleji szintre mérséklődött.</p> <p>A gyenge gazdasági növekedés azonban 2012-ben recesszióba fordult (a harmadik negyedévben 1,5%-os év/év alapú csökkenést mutatott), az ipari termelés és a beruházások csökkentek. A költségvetés év közben több alkalommal is módosításra szorult, hogy a 2012-es és 2013-as hiánytervet tartani lehessen.</p> <p>A nemzetközi környezet jelentősen javult az elmúlt időszakban. A világgazdasági kilábalás a három fő globális piacon (Európa, Ázsia és Észak-Amerika) erősödött, a környező országok közül több is növekedési pályára lépett, bár a növekedéssel kapcsolatos korábbi kockázatok továbbra is fennállnak.</p> <p>A magyar gazdaságot a külpiacok javulása 2012-ben pozitívan érintette. A 2011 év végi külföldi bizalomvesztés az év első hónapjaiban elmúlt, a magyar állampapír-aukciók magas lefedettség mellett sikeresen elkelték és a hozamköltségek is csökkentek. Mindezek a folyamatok az IMF-megállapodás halogatására készítették a kormányt a finanszírozás stabilitása láttán, amelyet erősített a lakossági megtakarítások állampapírba terelésére irányuló sikeres kampány és az új termékek (Prémium Euró Magyar Államkötvény) bevezetése is. Ez utóbbi a deviza-kötvények piacára visszatérés első lépésének tekinthető.</p> <p>A kockázatok mérséklődése arra készítette a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsát, hogy csökkenteni kezdje a jegybanki alapkamatot, év végéig 7%-ról 5,75%-ra. A kamatcsökkentések célja a hitelezés beindulásán keresztül a gazdaság élénkítése lett volna, bár ezzel ellentétes hatást fejtett ki, hogy a kormány év végén mégsem felelte meg 2013-ra a bankadó mértékét és bevezette a pénzügyi tranzakciós adót. Az infláció év közben 6% fölé emelkedett, majd év végére ismét 5%-ra csökkent, ami fél százalékponttal alacsonyabb az év eleji értéknél.</p> <p>A magyar gazdaság külső egyensúlya javulni tudott 2012-ben. A külkereskedelem exporttöbblete a havi 400-500 millió eurós tartományból 700 millió euróra emelkedett. A többlet növekedését az export importot meghaladó mértékű növekedése okozta.</p> <p>A hazai piacot azonban továbbra is terhelik a válságból eredő problémák. Egyrészt a munkanélküliség 10% fölött maradt 2012-ben, másrészt továbbra is nagyfokú a bizonytalanság a lakossági hitelpiacon és a fogyasztásban. A gazdasági növekedés beindulásának sem látszanak egyelőre a jelei.</p> <p><u>Pénzügyi szektort befolyásoló trendek</u><sup>1</sup></p> <p>2012 első félévében a vállalati és a háztartási szegmensben is folytatódott a hitelállomány leépülése. Kínálati oldalon oldódtak ugyan a bankrendszer hitelezési képességét negatívan befolyásoló likviditási feszültségek, a konjunkturális kilátások romlásával azonban egyre</p>

<sup>1</sup> Forrás: Magyar Nemzeti Bank: Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2012. november

	<p>meghatározóbb lett a banki kockázati tolerancia. Így tovább folytatódott a vállalati szegmensben a hitelezési feltételek szigorítása, miközben a gazdaság visszaesésével együtt gyengült a hitelkereslet is. A keresleti és kínálati korlátok eredőjeként a hazai vállalati hitelezés európai összehasonlításban a leggyengébbek között van – a hitelezési folyamatok az eurozóna periferikus országaiban megfigyelt tendenciákhoz hasonlóak. A háztartások hitelállományának visszaesése a végtörlesztések után is folytatódott, aminek oka a végtörlesztésekkel kialakult szigorú hitelkondíciók fennmaradása és az eladósodottság miatti további szükséges mérlegalkalmazkodás. A második negyedévben elkezdődött ugyan a szigorú hitelfeltételek oldódása, de a háztartások hitelkereslete igen mérsékelt maradt. A háztartásoknál pozitív fejlemény, hogy az állami kamattámogatási rendszer miatt a hitelezési feltételek további enyhítésére és a hitelkínálat növekedésére lehet számítani.</p> <p>A romló gazdasági környezet, a növekvő adóterhelés és a hitelstandardok várhatóan fennmaradó szigorúsága miatt a vállalati hitelezésben az előrejelzés lefelé történő módosítására került sor: 2013-ban 5,3 százalék, de 2014-ben is további 4,1 százaléknyi csökkenés várható a hazai pénzügyi közvetítők hitelállományában. A háztartási szegmensben a gyengülő hitelkereslet és a bankok magasabb adóterhelésének negatív hatásait nagyrészt, de nem teljesen ellensúlyozza az állami kamattámogatási rendszer és a kisebb jegybanki kamatok pozitív hatása. Így az MNB a júniusi előrejelzéshez képest csak kismértékben rontotta a szektor hitelezési előrejelzését: 2013-ban 3,4 százalék, míg 2014-ben 2 százaléknyi mérséklődésre számít a hitelállományban. Érdemi növekedést mindkét szektor esetében legkorábban 2015-re helyez kilátásba.</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. Közel 43 ezer munkatársa a világ harminc országában kilencmillió ügyfelet szolgál ki.</p> <p>A K&amp;H Bankcsoport vagy „Bankcsoport” mintegy 3.228,9 milliárd Ft mérlegfőösszegével, 226 fiókjával és 3.184 dolgozójával univerzális banki szolgáltatásokat kínál a vállalati és lakossági üzletágakban egyaránt, valamint – a csoportba tartozó vállalkozásokon keresztül – brókeri tevékenységet, életbiztosítási termékeket, befektetési alapkezelést, vagyonkezelést és lízing szolgáltatások sorát biztosítja.</p>
B.6 – B.8.	Nem alkalmazható
B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatókban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.
B.10.	<p>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 &amp; Young Kft. auditálta.</p> <p>A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2011. december 31., melyről az Ernst &amp; Young</p>

	Könyvvizsgáló Kft. korlátozó záradék nélkül könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki.															
B.11.	Nem alkalmazható															
B.12.	<p>A Bankcsoport mérlegfőösszege 11%-kal csökkent 2011-ben (záróértéke 2.871 mrd Ft). A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:</p> <p>Az év során a hitelek és követelések állománya közel 7%-kal csökkent (mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány elmaradt az előző évi záróértéktől). A lakossági hitelek esetén az állománycsökkenés elsősorban a deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódik (amit részben ellensúlyozott a forint svájci frankkal szembeni további gyengüléséből adódó árfolyamhatás), miközben az elmúlt évhez hasonlóan mérsékelt hitelkereslet volt megfigyelhető a vállalati szektorban is.</p> <p>Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya 133 milliárd Ft-tal (8,2%-kal) nőtt az év során, mindkét üzleti szegmensben (lakosság, vállalat) a bankszektori átlagot meghaladó növekedést sikerült elérnie a banknak az eredményes megtakarítási kampányoknak köszönhetően.</p> <p><b>Saját tőke változása</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milliárd Ft</th> <th>2010. dec.</th> <th>2011. dec.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>221,2</td> <td>194,7</td> </tr> <tr> <td>Tőkemegfelelési mutató</td> <td>8,38%</td> <td>11,36%</td> </tr> </tbody> </table> <p>A saját tőke 2011 végére 26,5 milliárd forinttal csökkent, elsősorban az osztalékfizetés és tőkeemelés nettó egyenlegeként (a 2010-es eredményből 26,0 milliárd Ft, az eredménytartalékból 67,3 milliárd Ft osztalékot fizetett a Bank az év során, miközben a tulajdonos tőkeemelését hajtott végre az eredménytartalékból kifizetett osztalékkal megegyező összegben 2011-ben).</p> <p><b>Eredménymutatók</b></p> <p>A Bankcsoport adózás utáni eredményének alakulását a következő tábla mutatja:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milliárd Ft</th> <th>2010</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mérleg szerinti eredmény</td> <td>27,2</td> <td>0,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>2011-ben a Bankcsoport adózott eredménye jelentősen csökkent az előző évhez képest (2011: 0,6 milliárd Ft; 2010: 27,2 milliárd Ft) elsősorban a deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódóan.</p> <p><b>A főbb eredménytétel alakulása:</b></p> <p>A nettó kamat és kamatjellegű eredmény közel 3%-os csökkenése részben technikai jellegű tételhez (KBC-től származó euró finanszírozás struktúrájának változása), részben üzleti jellegű tételhez (csökkenő hitelállomány) kapcsolódik.</p> <p>A kamateredményhez hasonlóan 3%-kal csökkent a nettó jutalék- és díjbevétel (2011: 29,4 milliárd Ft, 2010: 30,3 milliárd Ft), amely elsősorban az értékpapír szolgáltatással kapcsolatos díjbevételhez kapcsolódik (kevesebb tőke-, illetve hozamvédelemmel rendelkező alap értékesítés, mint a kiemelkedő 2010-es évben).</p> <p>Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye sor (2011: 18,8 milliárd Ft, 2010: 11,6 milliárd Ft) elsősorban az ALM tevékenységhez kapcsolódóan bővült.</p> <p>Az egyéb bevétel 2010-ben 6,8 milliárd Ft kompenzációs bevételt tartalmazott, mely a működési kockázatból adódó veszteségek fedezetéül szolgált (2011-ben 0,5 milliárd Ft kompenzációs bevételt számolt el a Bank).</p> <p>A Bankcsoport 2011. évi működési költsége 68,1 milliárd Ft, melyből a pénzügyi szervezetek különadója 0,5 milliárd Ft. A különadó nélküli működési költségösszeg 4,2 milliárd Ft-tal alacsonyabb az előző évinél (2011-ben 67,4 milliárd Ft, 2010-ben 71,6 milliárd Ft). Ezen belül:</p> <p>a személyi jellegű költségek 3,5 milliárd Ft-tal, 10,7 %-kal alacsonyabbak a létszám és a jutalom</p>	Milliárd Ft	2010. dec.	2011. dec.	Saját tőke	221,2	194,7	Tőkemegfelelési mutató	8,38%	11,36%	Milliárd Ft	2010	2011	Mérleg szerinti eredmény	27,2	0,6
Milliárd Ft	2010. dec.	2011. dec.														
Saját tőke	221,2	194,7														
Tőkemegfelelési mutató	8,38%	11,36%														
Milliárd Ft	2010	2011														
Mérleg szerinti eredmény	27,2	0,6														

összegek alakulása következtében;

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

az egyéb költségek az előző évi nagyságrendnek megfelelően alakultak.

A 2011-ben elszámolt hitelezési értékvesztés 79,2 milliárd Ft volt (2010-ben 35,8 milliárd Ft), a jelentős növekedés a végtörlesztéshez kapcsolódóan elszámolt 48,9 milliárd Ft veszteségnek köszönhető. A nem teljesítő hitelek aránya a hitelportfólió 10,3%-a volt az időszak végén (2010-ben 8,6%).

A Bankcsoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

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

\* bankadó nélkül

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

\*\*\* magyar felügyeleti szabályok szerint

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

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

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások a következők:

- 2011-ben a magyar pénzügyi szektort érintő legjelentősebb hatású esemény a lakossági devizahitelek végtörlesztéséről szóló törvény volt (az Országgyűlés 2011. szeptember 19-én fogadta el a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény ezzel kapcsolatos módosítását). A törvényi feltételeknek megfelelő ügyfelek a következő árfolyamokon törleszthettek kedvezményesen: euró esetén 250 forint, svájci frank esetén 180 forint, jen esetén 2 forint. A végtörlesztéshez szükséges fizetési kötelezettségnek az igény benyújtásától számított 60 napon belül eleget kellett tenni úgy, hogy az ügyfél a saját forrásból származó összeget legkésőbb 2012. január 30-ig átutalta a pénzügyi intézménynek, illetőleg az így nem fedezett követelésrészt hitelt nyújtó pénzügyi intézmény által kibocsátott fizetési kötelezettségvállaló nyilatkozatot bemutatta. A kedvezményes végtörlesztési lehetőség a jogszabályban foglalt határidők figyelembevételével 2012. február 28-ával lejárt.

A végtörlesztés számviteli kezelése: a beszámolóban a végtörlesztéshez kapcsolódó realizált és várható veszteség a hitelekre képzett értékvesztés soron került kimutatásra, míg a végtörlesztéshez kapcsolódó bankadó kedvezmény (a bankadó összegét csökkentve) a működési költségek részét képi.

A végtörlesztés a Bankcsoport adózott eredményét 2011-ben jelentősen csökkentette az



	<p>előző évhez képest (2011: 0,6 milliárd Ft; 2010: 27,2 milliárd Ft).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2011-ben a hitelintézetek a bankadóból visszaigényelheték a végtörlesztésből származó veszteségük 30%-át, Ehhez kapcsolódóan a Bankcsoport 15,3 milliárd Ft bankadót írt vissza.</li> <li>• 2013. január elsejétől pénzügyi tranzakciós illetéket vezetett be a Kormány. Az illeték mértéke 0,2-0,3%, de műveletenként nem lehet több hatezer forintnál. Az illetéket átutalás, beszedés és készpénzkifizetés után a fizető fél pénzforgalmi szolgáltatójának, készpénzátutalás esetén az azt teljesítő pénzintézetnek, postai csekkbefizetésnél a Magyar Posta Zrt.-nek, a készpénzfizetésre szóló csekk beváltása után a kibocsátó számlatulajdonos szolgáltatójának kell megfizetnie.</li> </ul>
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 mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerint.</p> <p>A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.</p>

B.16.

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

Nagyságrend: millió forint

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

Nagyságrend: millió forint

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

B.17	A Kibocsátó az Alaptájékoztatók elkészítésének időpontjában a táblázatban lévő minősítéssel rendelkezik:				
		<b>hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>kilátás</b>	<b>minősítés dátuma</b>
	Fitch	BBB	F3	stabil	2013. jan. 10.
		<b>devizában fennálló kötelezettségek</b>	<b>helyi valutában fennálló kötelezettségek</b>	<b>kilátás</b>	<b>minősítés dátuma</b>
	Moody's	Ba3/Not prime	Ba3/Not prime	negatív	2013. márc. 19.
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 100.000.000.000 Ft-ot (százmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeget (mely EUR, CHF, GBP és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a Program keretében a teljes 100.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeg) össznévértékben hoz forgalomba nem alárendelt, illetve alárendelt kötelezettségű kötvényeket.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban, angol fontban vagy USA dollárban denomináltak, minimum 90 napos és maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, továbbá alárendelt kölcsöntőke-kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az 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 névértékének, valamint a kötvény végleges feltételeiben meghatározott kamatnak megfelelő összegű részesedésre, 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 mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a kötvénytulajdonosokra kötelezőek.</p> <p>A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének megfelelően, a</p>

	<p>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 Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján, a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p> <p><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 állnak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.</p> <p>Bármely jellegű kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete a Kibocsátó teljes vagyona.</p> <p>A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet ("Kötvényrendelet") értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p>
C.9.	<p>A Kibocsátási Program keretében történő egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza:</p> <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 képviselőitől 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</p>

	<p>számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.</p> <p>A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p>A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.</p> <p>A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Befektetők.</p>
C.11.	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.
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 kiemelandő 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. A Kibocsátó tevékenységéhez nem kapcsolódó befektetési kockázatokat csökkenti, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap betétbiztosítása kiterjed a Kibocsátó által kibocsátott Kötvényekre, kivéve az alárendelt kölcsöntőke-kötvényeket.</p> <p>A befektetés megfelelő mérlegelésekor figyelembe kell vennie a befektetőknek a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből eredő makrogazdasági, szabályozási és piaci kockázatokat, illetve a Kötvények kibocsátásához, másodpiaci kereskedelméhez kapcsolódó kockázatokat is.</p>
D.3.	<p>A kötvények mint értékpapírok, a tőke- és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatban, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata és likviditási kockázat, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárat előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkevesztéssel 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 100.000.000.000 HUF (azaz száz milliárd 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. 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, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és azt közzéteszi 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 a PSZÁF 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 terhelte 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.

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

## **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.

## **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 értékéhez), 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 tőkájükön felül, akár semmilyen kamatösszege nem lesznek jogosultak.

Amennyiben az indexált kötvények szerkezete alsó és felső hozam-küszöböket, illetve – a mögöttes fedezeti eszközökön keresztül – tőkeáttételt, illetve ezek, vagy ezekhez hasonló más feltételeket illetve ezek kombinációit tartalmazza, úgy ezen befektetések hozama, illetve piaci értéke az ilyen feltétel(eke)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 változékonyabb, 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. Másodpiac 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 kitéttek, kifejezetten valamilyen előre meghatározott befektetési célra, vagy befektetők szűk köre igényeinek kielégítésére kerültek kialakításra. Az ilyen típusú hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak a másodpiaca jellemzően jóval kisebb és kevésbé likvid, mint a hagyományos befektetői igények kielégítésére szolgáló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokéi. A likviditáshiány különösen hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét.

### **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 kamatlábakban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatlábckockázat az adott időszak során lejáró vagy átárazódó eszközök, források és mérlegen kívüli eszközök nyitott pozíciójának függvénye, mely kockázat az eszközök és források átárazásának és lejáratának összehangolásával csökkenthető, beleértve a derivatív fedezeti termékek felhasználását is. A Kibocsátó a kamatláb kockázatból fakadó kockázatait jelen Kibocsátási 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 kerüljenek.

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 kerüljenek.

### 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 9. 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: 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 2010. évi jelentés vonatkozásában felelős személy:

Szabó Gergely (Kamarai tagsági szám: 005676; lakcíme: 1202 Budapest, Mézes u.35.)

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 igazgatóságon 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 kockázatcsökkentő 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.

#### **3.3.1.1. Portfólióminősítés, céltartalék**

A hitelportfólión belül meghatározó súlyt képviselnek a vállalati szektor hitelei, azonban az elmúlt években a lakossági és kisvállalati hitelezés tovább növelte részarányát.

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.

#### **3.3.1.2. Hitelkockázati Bizottság („CRC”)**

A Bizottság fő célja, hogy felügyelete alatt tartsa a Bank, illetve a Bankcsoport összes hitelkockázat vállalásának (partner-, adós-, kibocsátó- és ország kockázat) általános metodikai, illetve portfólió szintű kérdéseit, hitelkockázat módszertani ajánlásokat értékel és ajánl, elbírálja a portfólió menedzsment javaslatokat, menedzseli a Bankban a Basel II program feladatait.

### **3.4. Piaci Kockázat**

A piaci kockázat a Bank deviza és kamat pozíciói értékének váratlan változásából fakadó veszteség kockázata. (A Bank deviza és kamatkockázatokon kívül más piaci kockázatokat nem vállal.) 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.

#### **3.4.1.1. 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, kamatérzékenység, duration, BPV) együttes alkalmazásával biztosítja.

#### 3.4.1.2. 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.

#### 3.4.1.3. Kereskedési könyv

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

A kereskedési könyv kamat- és devizaárfolyam kockázatának mérése és ellenőrzése során a Bank elsősorban a kockázatosított 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 „kemény mag” 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.

Rövid távú likviditási kockázat mérésének és kezelésének központi eleme az Operatív likviditási limit. A strukturális (közép- és hosszú távú) likviditási kockázat kezelését a Bank a Likviditási Fedezet Mutató

különböző időhorizonton (10 évig terjedően) értelmezett számításával és limitálásával, valamint likviditási stressz tesztek kiértékelésével végzi. A Bank napi likviditásának mindenkori, akár szélsőséges helyzetekre is kiterjedő biztosításának központi eleme az operatív likviditási tartalék felállítása és napi kontrollja. Az egyes likviditási mutatók és limitek alakulását a Kockázatkezelési Igazgatóság rendszeresen jelenti a Bank vezető testületei, illetékes bizottsága (CROC) részére.

### 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 PSZÁF 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.

A Bank üzleti hatáselemzés alapján azonosította minimum szolgáltatásait és az ezekhez szükséges időkritikus folyamatokat, ez alapján történik az üzletfolytonosság biztosítása (elkerülő eljárások kidolgozása, tesztelése, oktatása).

#### 3.6.1.1. Krízisbizottság („KB”)

A Bizottság fő célja, hogy az üzletmenet jelentősen veszélyeztető kockázati eseményekre történő felkészülést irányítsa, az ezzel kapcsolatos feladatok helyzetét nyomon kövesse, valamint hogy ilyen események bekövetkezésekor vegye át az irányítást, menedzselje a döntéshozatalt, a külső és belső kommunikációt, valamint elrendelje és felügyelje az adott kockázati eseménykor követendő egyedi BCP (üzletfolytonossági) eljárás(ok) végrehajtását.

A KB „Normál időszakban” meghatározza a minimum szolgáltatási szinteket, kijelöli az üzletfolytonossági (BCP) illetve IT katasztrófa helyreállítási (DRP) prioritásokat, elfogadja ezek akcióterveit, teszt terveit és teszt eredményeit.

A KB „Válsághelyzetben” módosítja a szolgáltatási szinteket és csatornákat; irányítja a BCP/DRP folyamatokra való áttérést és normál eljárásokra való visszatérést; erőforrásokat csoportosít át a minimum szolgáltatások fenntartása érdekében; meghatározza a vészhelyzeti kommunikáció tartalmát és időzítését (üggyfelek, dolgozók, felügyelő hatóságok, tulajdonosok, média).

#### 3.6.1.2. 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 terjeszti döntésre. Ennek részeként az MKT-k fő célja, hogy a Bank működési kockázatainak alakulását, valamint az ezek csökkentése érdekében tett intézkedéseket folyamatosan figyelemmel kíséresse, a működési kockázatok mérésére és kezelésére létrehozott banki rendszer működését felügyelje.

## 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 Cg.01-10-041043 számú cégjegyzékbe 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

**Irányadó 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 intézmény 1996-ban magába olvasztotta a korábban is tulajdonában álló, lakossági szolgáltatásokra szakosodott leánybankját, az IBUSZ Bankot. Az egyesüléssel univerzális nagybank született, amely egyben az ország második legnagyobb fiókhálózatával is büszkélkedhetett. Ugyanebben az évben csatlakozott a K&H Bank a VISA-hoz és az Europay-hez (ma MasterCard), így megkezdte az ország egyik legszélesebb 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 tartalmakkal, 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 érdekeltiségével. 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 (PSZÁF) és a Gazdasági Versenyhivatal engedélyezését követően, a Cégbíróság 2001. július 1-jével jegyezte be az egyesült K&H Bankot, melyben a KBC Bank 59 százalékos, az ABN Amro Bank pedig 40 százalékos tulajdonnal rendelkezett. 2007. december 18-tól a Bank zártkörűen működő részvénytársaságként tevékenykedik, miután az 1%-ot el nem érő kisértvényesek kiszorításával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

Az egyesülés eredményeként Magyarország egyik legnagyobb pénzügyi intézménye jött létre 1.145 milliárd forintos mérlegfőösszeggel, amely a vállalati banki üzletágban piacvezető helyet foglalt el, a lakossági ágazatban pedig második volt. Egy évre rá a K&H Bank sikeresen véghezvitte az egyesülésből még fennmaradt teendőket: elindította az új, egységes számlavezető rendszert a lakossági fiókhálózatban. A K&H Bank 2002-ben hazánkban elsőként hozott forgalomba mikrochipes bankkártyát, amely a mágnesescsíkos kártyáknál sokkal biztonságosabb, és nemcsak tárolja a rajta lévő adatokat, de azok rendszeres módosítására és a személyes azonosításra is lehetőséget nyújt. Mindezek mellett az esztendő legnagyobb újdonsága a Magyarországon elsőként bevezetett, garantált szerkezetű zártvégű alapok elindítása volt.

A befektetési alapkezelés azóta is a Bankcsoport meghatározó tevékenysége, a kezelt vagyon évről évre a lakossági megtakarítási hajlandóság időszakos csökkenése mellett is növekedett. Tovább folytatódott a korábbi években megkezdett innovációs stratégia és nem csak a zártvégű alapok piacán, de a nyíltvégű alapok között is számos új struktúrájú terméket forgalmaz a Bank. A K&H Alapkezelő Zrt. termékei is segítették, hogy a K&H Bank 2008-ban elnyerte a "Leginnovatívabb bank" díját.

Az elmúlt években 50 nyíltvégű és több mint 40 zártvégű alapot bocsátott ki az Alapkezelő.



A K&H Alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok állománya 2010. december 31-én meghaladta az 550 milliárd forintot, piaci részesedése pedig már túllépte a 20%-ot, ezzel a második legnagyobb alapkezelő a magyar piacon.

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 Bank vezető szervezőként, kamatszámító ügynökként, illetve konverziós ügynökként részt vesz önkormányzati és vállalati kötvénykibocsátásokban pl. MOL kötvény. E tevékenységet a Bank saját jegyzésű és mások által jegyzett kötvények esetén is gyakorolja.

Új értékesítési csatornával bővítette a Bank a befektetési szolgáltatásait; az állampapír és a befektetési jegy forgalmazás 2008 októberétől már interneten keresztül is elérhető az ügyfelek számára.

## 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 mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) szerint.

### 5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről

A K&H Bank Magyarország egyik legnagyobb bankja, a vállalati szegmensben egyik meghatározó, a lakossági szolgáltatások terén a második legjelentősebb pénzügyi intézmény.

A Bank legfontosabb célja, hogy partnerei pénzügyi igényeire a legmegfelelőbb megoldásokat kínálja. Ezért fejleszti folyamatosan termékeit és szolgáltatásait. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és mintegy 3.184 munkatársa elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk országszerte ma mintegy 226 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

A K&H Bank többségi tulajdonosa, a KBC Bank és Biztosító a belga piacon sikeresen bevezetett bankbiztosítási koncepcióját a „második otthonának” tekintett közép-európai 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 hétszáz 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.

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 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 fiókhálózatában ajánlottak elsőként az országban garantált befektetési alapot.

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 90 ezer kis- és középvállalkozó számára a hagyományos banki szolgáltatások mellett számos egyedi megoldást is kínál, például a vállalkozások igényeihez alkalmazkodó költségtakarékos és rugalmas számlacsomagokat. A Kibocsátó a hagyományos hiteltermékek mellett a kis- és középvállalkozások számára nyújtott állami támogatásos hitelek folyósításában kiemelkedő szerepet játszik, és országos fiókhálózatában az európai uniós pályázatokkal kapcsolatos szolgáltatások széles köre érhető el: a pályázati tanácsadástól az önerő hitelezésig.

A K&H Bank Magyarország meghatározó vállalati bankja. A jelentős tőkeerő, 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 Önkormányzatok és EU projektek üzletágát a kereskedelmi bankok közül elsőként hozta létre.

A K&H Treasury a piaci kockázat kezelésére alkalmas széles termékskálát kínál a vállalatoknak az azonnali és határidős devizaügyletektől az árfolyam- és kamatláb-kockázat fedezésére szolgáló struktúrákig, valamint állampapír-kereskedési szolgáltatással és egyedi bankbetétekkel áll rendelkezésre.

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 PSZÁF által jóváhagyott Alaptájékoztatókban és az egyes kibocsátandó sorozatok vonatkozó Végleges 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 tőzsdéi 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 43 ezer munkatársa a világ harminc országában kilenc millió ügyfelet szolgál ki.

### 6.2. A csoport 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 négy fő területen - befektetési alapkezelés, egyedi portfóliók kezelése, önkéntes pénztári és magánnyugdíjpénztári vagyonkezelés, befektetési tanácsadás – nyújt szolgáltatásokat szerződéses partnereinek: önkormányzatoknak, nyugdíjpénztáraknak, biztosítótársaságoknak.

### 6.2.2. K&H Lízingcsoport

A K&H Lízingcsoport a K&H Bank tulajdonában álló három lízingtársaságból született 2001. június 30-án, magába olvasztva a Pannonlízing másfél évtizedes szakértelmét, az ABN AMRO Eszközfinanszírozó piaci kapcsolatait és a K&H Lízing fiatalos dinamizmusát és kreativitását.

A Lízingcsoport tagjai közül 2011. november 30-án a K&H Pannonlízing Zrt., 2012. szeptember 30-án a K&H Eszközfinanszírozó Zrt és a K&H Autófinanszírozó Zrt. beolvadt a K&H Bank Zrt.-be, további működésüket a Bankon belül új üzletági keretek között folytatják.

A Lízingcsoportot 6 jogi személy alkotja, melyek az alábbiak:

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
K&H Lízing Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9; Cg. 01-10-041725
K&H Lízingház Zrt. v.a.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg. 01-10-043292
K&H Alkusz Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg.: 01-09-469636

Ezek közül a K&H Lízing Zrt. jelenleg tevékenységet nem folytat, a K&H Lízingház Zrt. pedig végelszámolás alatt van.

A K&H Lízingcsoport az eszközalapú finanszírozás teljes tárházát kínálja vállalkozásoknak és intézményeknek egyaránt, legyen szó eszközök, gépek és berendezések finanszírozásáról, biztosításközvetítésről, autópark-kezelésről, flottafinanszírozásról. Az ügyfélközpontú szolgáltatásokat a K&H Lízingcsoport munkatársai — dinamikus és szakképzett dolgozói — folyamatosan fejlesztik. A csoport tagjai rugalmas konstrukciókkal és teljes körű ügyintézással is segítik a hozzájuk fordulókat. A K&H Lízingcsoport portfólió mérete 2012. IV. negyedév végén meghaladta a 105 milliárd forintot.

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

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

Alaptevékenység: ingatlanüzemeltetés, adatfeldolgozás, számviteli, adószakértői tevékenység.

### 6.2.4. K&H Faktor Zrt.

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

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

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

### 6.2.6. K&H Biztosító Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9..Cg 01-10-041919

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

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

Életbiztosítások közül magánszemélyek számára megtakarítási és kockázati (hitelfedezeti) életbiztosításokat, kiegészítő baleset- és egészségbiztosításai módokat kínál, míg a vállalkozások számára csoportos (munkavállalói) életbiztosítási csomagokat ajánl. Ezek a lehetőségek megtakarítást és gondoskodást egyszerre jelentenek, s hozzájuk még jelentős adókedvezmény is társul.

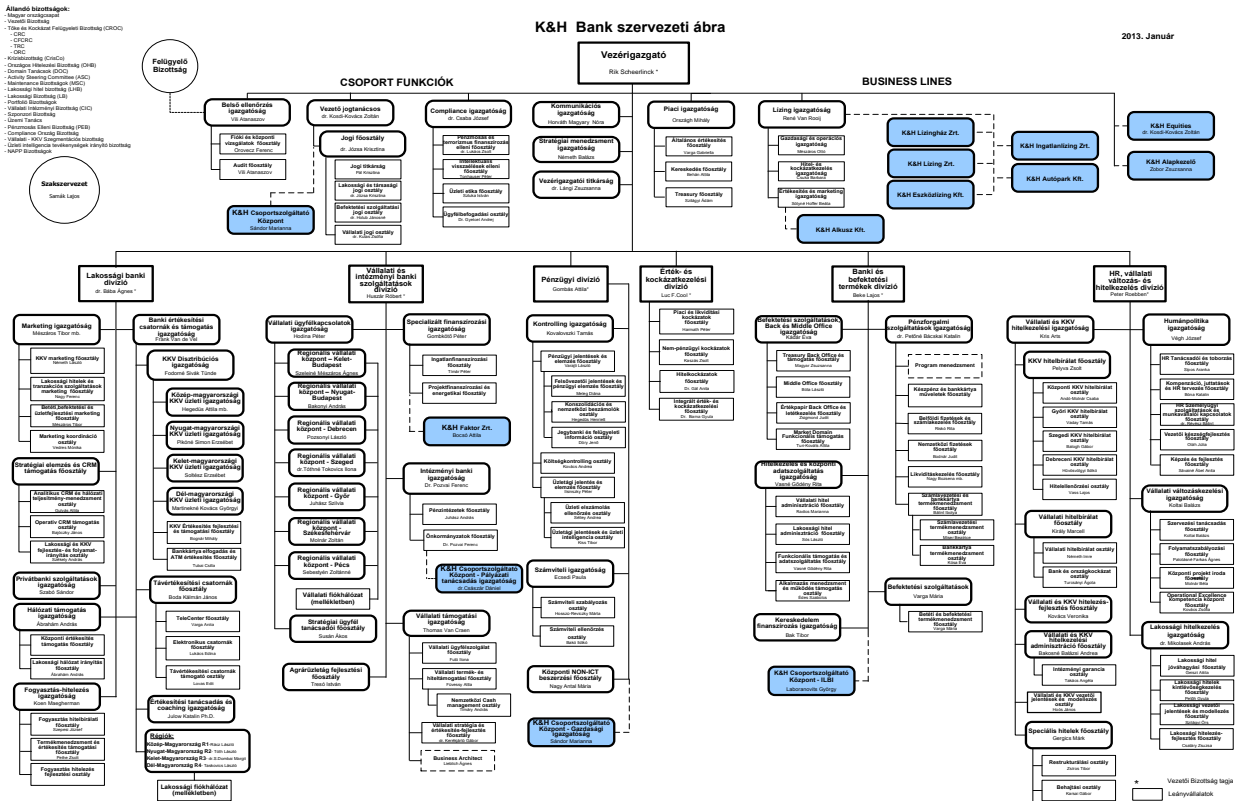
Vagyonbiztosítások közül magánszemélyek számára gépjármű- és otthonbiztosításokat, vállalkozások számára műszaki, szállítmány-, üzemszünet-, géptörés és egyéb vagyonbiztosításokat, valamint mezőgazdasági biztosításokat ajánlunk. A Biztosító képviselőinek feladata nem csupán szolgáltatások értékesítése, hanem az

ügyfelek házi biztosítási tanácsadóként való folyamatos kiszolgálása. A tanácsadók alkalmazkodnak az ügyfelek időbeosztásához, így az ügyintézés nem korlátozódik a hagyományos nyitvatartási időkre.

### 6.2.7. KBC Securities Magyarországi Fióktelep

A közvetlenül a belga KBC csoport érdekeltségébe tartozó Társaság a magyar befektetési szolgáltatói piacon (a csoporton belül) a K&H Equities (Hungary) Értékpapír Kereskedelmi Zrt. korábbi szerepét, pozícióit vette át 2006 októberétől. A Társaság mind hazai, mind külföldi magán és szakmai befektetők részére nyújt széleskörű tőzsdéi – a Budapesti Értéktőzsdén túl mintegy 25 európai és tengeren túli tőzsdén hajt végre megbízásokat – és corporate finance szolgáltatásokat. 2007-ben Bankcsoportunk megvásárolta az Equitas Bróker Zrt-t. A társaság fő tevékenysége értékpapír-ügynöki és alapkezelési feladatok ellátása online üzletkötésen keresztül.

### 6.3. A Kibocsátó szervezeti ábrája



## 7. Trendek

A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.

### Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság helyzete 2012 folyamán vegyes képet mutatott.

A 2011 végi (a forint jelentős gyengülésével és a befektetői bizalom csökkenésével járó) hónapok után a hazai fizetőeszköz árfolyama jelentősen erősödni tudott, 2012 második felében 280-290 között stabilizálódott, a csődkockázati mutató (CDS) az év folyamán a 2011 eleji szintre mérséklődött.

A gyenge gazdasági növekedés azonban 2012-ben recesszióba fordult (a harmadik negyedévben 1,5%-os év/év alapú csökkenést mutatott), az ipari termelés és a beruházások csökkentek. A költségvetés év közben több alkalommal is módosításra szorult, hogy a 2012-es és 2013-as hiánytervet tartani lehessen.

A nemzetközi környezet jelentősen javult az elmúlt időszakban. A világgazdasági kilábalás a három fő globális piacon (Európa, Ázsia és Észak-Amerika) erősödött, a környező országok közül több is növekedési pályára lépett, bár a növekedéssel kapcsolatos korábbi kockázatok továbbra is fennállnak.

A magyar gazdaságot a külpiacon javulása 2012-ben pozitívan érintette. A 2011 év végi külföldi bizalomvesztés az év első hónapjaiban elmúlt, a magyar állampapír-aukciók magas lefedettség mellett sikeresen zajlottak és a

hozamköltségek is csökkentek. Mindezek a folyamatok az IMF-megállapodás halogatására készítették a kormányt a finanszírozás stabilitása láttán, amelyet erősített a lakossági megtakarítások állampapírba terelésére irányuló sikeres kampány, és az új termékek (Prémium Euró Magyar Államkötvény) bevezetése is. Ez utóbbi a deviza-kötvények piacára visszatérés első lépésének tekinthető.

A kockázatok mérséklődése arra készítette a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsát, hogy csökkenteni kezdje a jegybanki alapkamatot, év végéig 7%-ról 5,75%-ra. A kamatcsökkentések célja a hitelezés beindulásán keresztül a gazdaság élénkítése lett volna, bár ezzel ellentétes hatást fejtett ki, hogy a kormány év végén mégsem felelte meg 2013-ra a bankadó mértékét, és bevezette a pénzügyi tranzakciós illetéket. Az infláció év közben 6% fölé emelkedett, majd év végére ismét 5%-ra csökkent, ami fél százalékponttal alacsonyabb az év eleji értéknél.

A magyar gazdaság külső egyensúlya javulni tudott 2012-ben. A külkereskedelem exporttöbblete a havi 400-500 millió eurós tartományból 700 millió euróra emelkedett. A többlet növekedését az export importot meghaladó mértékű növekedése okozta.

A hazai piacot azonban továbbra is terhelik a válságból eredő problémák. Egyrészt a munkanélküliség 10% fölé maradt 2012-ben, másrészt továbbra is nagyfokú a bizonytalanság a lakossági hitelpiacon és a fogyasztásban. A gazdasági növekedés beindulásának sem látszanak egyelőre a jelei.

### Pénzügyi szektort befolyásoló trendek <sup>2</sup>

2012 első félévében a vállalati és a háztartási szegmensben is folytatódott a hitelállomány leépülése. Kínálati oldalon oldódtak ugyan a bankrendszer hitelezési képességét negatívan befolyásoló likviditási feszültségek, a konjunkturális kilátások romlásával azonban egyre meghatározóbb lett a banki kockázati tolerancia. Így tovább folytatódott a vállalati szegmensben a hitelezési feltételek szigorítása, miközben a gazdaság visszaesésével együtt gyengült a hitelkereslet is. A keresleti és kínálati korlátok eredőjeként a hazai vállalati hitelezés európai összehasonlításban a leggyengébbek között van – a hitelezési folyamatok az eurozóna periferikus országaiban megfigyelt tendenciákhoz hasonlóak. A háztartások hitelállományának visszaesése a végtörlesztések után is folytatódott, aminek oka a végtörlesztésekkel kialakult szigorú hitelkondíciók fennmaradása és az eladósodottság miatti további szükséges mérlegalkalmazkodás. A második negyedévben elkezdődött ugyan a szigorú hitelfeltételek oldódása, de a háztartások hitelkereslete igen mérsékelt maradt. A háztartásoknál pozitív fejlemény, hogy az állami kamattámogatási rendszer miatt a hitelezési feltételek további enyhítésére és a hitelkínálat növekedésére lehet számítani.

A romló gazdasági környezet, a növekvő adóterhelés és a hitelstandardok várhatóan fennmaradó szigorúsága miatt a vállalati hitelezésben az előrejelzés lefelé történő módosítására került sor: 2013-ban 5,3 százalék, de 2014-ben is további 4,1 százaléki csökkenést várható a hazai pénzügyi közvetítők hitelállományában. A háztartási szegmensben a gyengülő hitelkereslet és a bankok magasabb adóterhelésének negatív hatásait nagyrészt, de nem teljesen ellensúlyozza az állami kamattámogatási rendszer és a kisebb jegybanki kamatok pozitív hatásai. Így az MNB a júniusi előrejelzéshez képest csak kismértékben rontotta a szektor hitelezési előrejelzését: 2013-ban 3,4 százalék, míg 2014-ben 2 százaléki mérséklődésre számít a hitelállományban. Erdemi növekedést mindkét szektor esetében legkorábban 2015-re helyez kilátásba.

## **8. Nyereség előrejelzés**

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

## **9. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek**

### **9.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai**

#### **9.1.1. Igazgatóság**

**Singlovics Béla** az igazgatóság elnöke (K&H Bank, elnök) 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

<sup>2</sup> Forrás: Magyar Nemzeti Bank: Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2012. november

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 2005. április 26. óta a Bank Igazgatóságának elnöki pozícióját tölti be.

**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.

**Dr. Bába Ágnes** (K&H Bank, vezérigazgató-helyettes) Egyetemi diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte, majd ugyanitt 1982-1984 között egyetemi doktori tanulmányokat folytatott. 1988-1989-ben számviteli és közgazdaság tudományi tanulmányokat folytatott, 1993-ben okleveles könyvvizsgálói minősítést szerzett a Missouri Egyetemen Kansas City-ben, az USA-ban. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1982-től tanársegéd, majd 1984-1992-ig adjunktus. 1992-től a Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt-nél gazdasági igazgató, ügyvezető igazgató-helyettes, a Vezetői Bizottság tagja, majd később az Igazgatóság tagja is. 1998-tól a Rabobank Magyarország Rt-nél ügyvezető igazgató, majd vezérigazgató-helyettes, az Igazgatóság tagja. 2001-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél senior ügyvezető igazgató, a Vezetői Bizottság tagja, majd 2004-től vezérigazgató-helyettes.

**Marko Voljč:** K&H Bank vezérigazgatója volt 2006. április 27. és 2010. április 29. között. A ljubljani és a belgrádi egyetemen szerzett közgazdász diplomát, majd 1976 és 1979 között a Szlovén Nemzeti Bank elemzői osztályát vezette. 1979-től 1992-ig Washingtonban és Mexikó városban dolgozott a Világbanknál. 1992-ben elnök-vezérigazgatóként csatlakozott a Nova Ljubljanska Banka-hoz Szlovéniában. 2004-ben a KBC brüsszeli központjában a Közép-Európai Igazgatóság ügyvezető igazgatója lett. Ezen minőségében tagja a KBC banki leányvállalatai Felügyelő Bizottságainak Lengyelországban, Magyarországon és a Cseh Köztársaságban. Jelenleg a KBC Csoport Közép- és kelet-európai és oroszországi üzleti egységének vezérigazgatója.

**Guy Libot,** a KBC Közép-európai igazgatóságának szenior ügyvezető igazgatója. Az antwerpeni egyetemen (UFSIA) alkalmazott közgazdaságtudományból szerzett diploma után 1987-ben a KBC-nél kezdte meg több mint 20 éve tartó sikeres nemzetközi pályafutását. Dolgozott New Yorkban, Los Angelesben, Rotterdamban, majd Szingapúrban irányította a helyi képviselőt öt és fél évig. Hollandiában a KBC Bank vezérigazgatójaként, Lengyelországban a KredytBank vezérigazgató-helyetteseként dolgozott. 2006. július 24-én csatlakozott a K&H Bankhoz, ahol divízióvezetőként a Vállalati és intézményi banki szolgáltatások divíziót irányította. 2010 szeptemberétől a banki tevékenységekért felelős ügyvezető igazgató tiszttét tölti be a közép- és kelet-európai, illetve oroszországi leányvállalatokat és tevékenységeket támogató központi menedzsment team tagjaként. 2011 márciusában nevezték ki szenior ügyvezető igazgatóvá.

**Theodoros Roussis:** 1977-ben végezte el oklevéllel az Athéni Egyetem biokémikus szakát. 1980-ban az Élelmiszeripari biokémia mestere lett. Kezdetben a családi vállalkozásukban termelési vezetői szerepet töltött be. 1981 és 1982 között a lepetitei kutató vállalatnál dolgozott. 1982-ben a Ravago Plastics-nál állapodott meg. 1982 és 1988 között a Ravago Plastics termelési vezetője volt, 1988-tól 1993-ig befektetési vezető, majd 1993-ban a Ravago NV vezérigazgatója lett. 1999-ben a Ravago SA vezérigazgatójává nevezték ki. Időközben, 1993-ban a KBC Investo, majd 1994-ben a KBC Bank igazgatósági tagja lett. 2006-tól a K&H Bank Zrt igazgatóságának tagja.

**Ignace Gheysens:** 1973-ban a Jogi tudományok Doktora címet szerezte meg. 1976-ban Posztgraduális diplomát szerzett Gazdasági ismeretekből. 1987-ben Gazdasági, Pénzügyi és Kereskedelmi Közigazgatás terén szerzett diplomát. 1974-től 1984-ig a Regionális Gazdasági Fejlesztések Egyetemén projektfejlesztő volt. 1984-től 1986-ig a Creatuft főtitkáraként tevékenykedett. 1986 és 2003 között a Keramik Building Products főtitkára és igazgatósági tagja volt. 1999 és 2003 között a Trust Capital Partners, 1998 és 2002 között a Wienerberger

AG továbbá 2000 és 2003 között a Hukor NV igazgatósági tagja volt. 2006. júniustól a K&H Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

### 9.1.2. Felügyelő Bizottság

**Philip Marck** (Felügyelő Bizottság elnöke): 2011 júliusa óta a K&H Bank Felügyelő Bizottsága elnöke. 1982-ben végzett jogászként a Leuveni Katolikus Egyetemen (Belgium), majd az Ehsal Management School Brussels-nél kapott üzleti képzést 1992-ben és 2000-ben részt vett az Insead Fontainebleau Inter-Alpha Banking programján. 1984 óta áll a KBC Bank és jogelődjei alkalmazásában. Jelenleg az Oost-Brabant régió ügyvezető igazgatója.

**Dirk Laureyns:** 2007. szeptemberétől a K&H Bank Zrt. felügyelő bizottságának tagja. A Ghent-i (Belgium) Egyetemen végzett közgazdászként 1998-ban, majd a Vlerick Vezetőképző számvitel szakát 1999-ben. Szakmai pályáját 1990-ben kezdte a Kredietbank belső ellenőréként. Jelenleg a nemzetközi HR részleg ügyvezető igazgatója.

**Kovács Zsuzsanna:** 2011 novembere óta tagja a felügyelő bizottságnak, a munkavállalók képviselőjeként. 2000-ben végzett a szegedi József Attila Tudományegyetem közgazdász-gazdálkodási szakán. Jelenleg a szolnoki Üzleti Teamben dolgozik szenior KKV ügyfélkapcsolati menedzserként.

### 9.1.3. Vezetői bizottság:

**Hendrik Scheerlinck** vezérigazgató,

**Dr. Bába Ágnes** vezérigazgató-helyettes

**Peter Roebben:** HR és hitelkezelés divízióját vezető szenior ügyvezető igazgató 2010. június 1-től.

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

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

**Luc Cool,** kockázatkezelési vezető. 2010. június 1-jével csatlakozott a K&H vezetői bizottságához.

**Huszár Róbert,** a Vállalati divízió vezetője, 2011. április 26-ától a K&H vezetői bizottságának tagja.

## 9.2. Összeférhetlenségi nyilatkozat

A fenti 9.1 pontokban említett személyeknek a Kibocsátó számára végzett feladatai, a személyek magánérdekei vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

## 10. Fő részvényesek

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

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

### 11.1. Kibocsátó jegyzett tőkéje:

140.978.164.412,-Ft, azaz egyszáznegyvenmilliárd-kilencszázhetvennyolcmillió-egyszázhatvannégyezer-négyszázötvenkettő 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

## 11.2. 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: 2011. december 31. Az alábbi áttekintést a konszolidált pénzügyi beszámolóban megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

A legutolsó pénzügyi kimutatás dátuma: 2012. június 30., mely konszolidált jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta, az abban szereplő adatok nem auditált adatok.

## 11.3. A bankcsoport pénzügyi eredményei

### 11.3.1. Auditált konszolidált pénzügyi információk

#### A Kibocsátó mérlegfőösszeinek alakulása

A Bankcsoport mérlegfőösszege 11%-kal csökkent 2011-ben (záróértéke 2.871 mrd Ft). A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

Az év során a hitelek és követelések állománya közel 7%-kal csökkent (mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány elmaradt az előző évi záróértéktől). A lakossági hitelek esetén az állománycsökkenés elsősorban a deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódik (amit részben ellensúlyozott a forint svájci frankkal szembeni további gyengüléséből adódó árfolyamhatás), miközben az elmúlt évhez hasonlóan mérsékelt hitelkereslet volt megfigyelhető a vállalati szektorban is.

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya 133 milliárd Ft-tal (8,2%-kal) nőtt az év során, mindkét üzleti szegmensben (lakosság, vállalat) a bankszektori átlagot meghaladó növekedést sikerült elérnie a banknak az eredményes megtakarítási kampányoknak köszönhetően.

#### Saját tőke változása

Milliárd Ft	2010 dec.	2011 dec.
Saját tőke	221,2	194,7
Tőkemegfelelési mutató	8,38%	11,36%

A saját tőke 2011 végére 26,5 milliárd forinttal csökkent, elsősorban az osztalékfizetés és tőkeemelés nettó egyenlegeként (a 2010-es eredményből 26,0 milliárd Ft, az eredménytartalékból 67,3 milliárd Ft osztalékot fizetett a bank az év során, miközben a tulajdonos tőkeemelését hajtott végre az eredménytartalékból kifizetett osztalékkal megegyező összegben 2011-ben).

#### Eredménymutatók

A Bankcsoport adózás utáni eredményének alakulását a következő tábla mutatja:

Milliárd Ft	2010	2011
Mérleg szerinti eredmény	27,2	0,6



2011-ben a bankcsoport adózott eredménye jelentősen csökkent az előző évhez képest (2011: 0,6 milliárd Ft; 2010: 27,2 milliárd Ft) elsősorban a deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódóan.

A főbb eredménytétel alakulása:

A nettó kamat és kamatjellegű eredmény közel 3%-os csökkenése részben technikai jellegű tételhez (KBC-től származó euró finanszírozás struktúrájának változása<sup>3</sup>), részben üzleti jellegű tételhez (csökkenő hitelállomány) kapcsolódik.

A kamateredményhez hasonlóan 3%-kal csökkent a nettó jutalék- és díjbevétel (2011: 29,4 milliárd Ft, 2010: 30,3 milliárd Ft) elsősorban az értékpapír szolgáltatással kapcsolatos díjbevételhez kapcsolódik (kevesebb tőke- illetve hozamvédelemmel rendelkező befektetési alap értékesítés, mint a kiemelkedő 2010-es évben).

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

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

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

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

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

az egyéb költségek az előző évi nagyságrendnek megfelelően alakultak.

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

A Bankcsoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

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

\* bankadó nélkül

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

\*\*\* magyar felügyeleti szabályok szerint

<sup>3</sup> Az új finanszírozási struktúra alapján a KBC az euró finanszírozás jelentős részét mérlegbeli bankközi források helyett HUF/EUR swap ügyleteken keresztül biztosítja 2011-től. A mérleg szerkezet átalakulása (a kisebb bankközi finanszírozást a mérleg eszközoldalán az értékpapírállomány hasonló mértékű csökkenése kísérte, miközben a mérlegen kívüli tételek között megnőtt a EUR/HUF swap állomány) az eredménykimutatás szerkezeti összetételét is módosította (kisebb kamateredmény a lecsökkent értékpapírállomány és euró bankközi finanszírozási költség nettó egyenlegeként, amit részben ellensúlyozott az FX swapokon elszámolt nagyobb kamatjellegű eredmény a „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye” soron).

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

A 2010. és 2011. évi konszolidált éves beszámoló független könyvvizsgálói jelentéssel, valamint a 2012. első félévi konszolidált jelentés mellékletben található.

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

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások a következők:

- 2011-ben a magyar pénzügyi szektort érintő legjelentősebb hatású esemény a lakossági devizahitelek végtörlesztéséről szóló törvény volt (az Országgyűlés 2011. szeptember 19-én fogadta el a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény ezzel kapcsolatos módosítását). A törvényi feltételeknek megfelelő ügyfelek a következő árfolyamokon törleszthettek kedvezményesen: euró esetén 250 forint, svájci frank esetén 180 forint, jen esetén 2 forint. A végtörlesztéshez szükséges fizetési kötelezettségnek az igény benyújtásától számított 60 napon belül eleget kellett tenni úgy, hogy az ügyfél a saját forrásból származó összeget legkésőbb 2012. január 30-ig átutalta a pénzügyi intézménynek, illetőleg az így nem fedezett követelésrészt hitelt nyújtó pénzügyi intézmény által kibocsátott fizetési kötelezettségvállaló nyilatkozatot bemutatta. A kedvezményes végtörlesztési lehetőség a jogszabályban foglalt határidők figyelembevételével 2012. február 28-ával lejárt.

A végtörlesztés számviteli kezelése: a beszámolóban a végtörlesztéshez kapcsolódó realizált és várható veszteség a hitelekre képzett értékvesztés soron került kimutatásra, míg a végtörlesztéshez kapcsolódó bankadó kedvezmény (a bankadó összegét csökkentve) a működési költségek részét képi.

A végtörlesztés a bankcsoport adózott eredményét 2011-ben jelentősen csökkentette az előző évhez képest (2011: 0,6 milliárd Ft; 2010: 27,2 milliárd Ft).

- 2011-ben a hitelintézetek a bankadóból visszaigényelhetők a végtörlesztésből származó veszteségük 30%-át. Ehhez kapcsolódóan a Csoport 15,3 milliárd Ft bankadót írt vissza.
- 2013. január elsejétől pénzügyi tranzakciós illetéket vezetett be a Kormány. Az illeték mértéke 0,2-03%, de műveletenként nem lehet több hatezer forintnál. Az illetéket átutalás, beszedés és készpénzkifizetés után a fizető fél pénzforgalmi szolgáltatójának, készpénzátutalás esetén az azt teljesítő pénzintézetnek, postai csekkbefizetésnél a Magyar Posta Zrt.-nek, a készpénzfizetésre szóló csekk beváltása után a kibocsátó számlatulajdonos szolgáltatójának kell megfizetnie.

### 11.3.2. Közbeső nem auditált konszolidált pénzügyi információk

#### A Kibocsátó mérlegkételeinek alakulása

A közbeső legutolsó pénzügyi kimutatás dátuma: 2012. június 30., mely konszolidált jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta, az abban szereplő adatok nem auditált adatok.

A Bankcsoport mérlegfőösszege csaknem 15%-kal csökkent 2011. december 31-éhez képest.

Mrd Ft	2011. dec. 31.	2012. jún. 30.	változás
Mérlegfőösszeg	2 870,7	2 453,9	-14,5%
Hitelek és követelések	1 565,9	1 354,4	-13,5%
Ügyfélbetétek	1 738,4	1 580,0	-9,1%
Saját tőke	194,7	201,5	+3,5%

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- Az előző év azonos időszakához képest mintegy 14%-kal csökkent a *hitelek és követelések* állománya. A lakossági hitelek esetén az állománycsökkenés elsősorban a deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódik (188 milliárd Ft értékben), miközben a korábbi időszakhoz hasonlóan mérsékelt hitelkereslet volt megfigyelhető a vállalati szektorban is.

- Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek csökkenése elsősorban a vállalati üzletághoz (néhány nagyobb egyedi volatilis tételhez) kapcsolódik. A lakossági betétállomány lényegében nem változott decemberhez képest, de piaci részesedését a Bank így is tovább erősítette a lakossági megtakarítások terén.
- A saját tőke 6,8 milliárd forinttal nőtt az első félévben az alábbi tényezők egyenlegeként: a 2011. év után kifizetett osztalék (-4,0 milliárd Ft), tárgyévi eredmény elszámolása (+7,9 milliárd Ft), cash-flow fedezeti tartalék és értékesíthető pénzügyi instrumentumhoz kapcsolódó átértékelési tartalékának növekedése (+2,9 milliárd Ft).

2012 első félévében a Bankcsoport adózás utáni eredménye mintegy 37%-kal csökkent a tavalyi év első félévéhez képest (2012: 7,9 milliárd Ft, 2011: 12,5 milliárd Ft).

A főbb eredménytétel alakulása:

- A nettó kamat és kamatjellegű eredmény 28%-os csökkenése (2012: 38,1 milliárd Ft, 2011: 53,1 milliárd Ft) elsősorban a következő tételekhez kapcsolódik: lakossági devizahitelek végtörlesztése miatti kisebb bevétel, ill. a KBC-től származó euró finanszírozás struktúrájának változása<sup>4</sup>.
- A nettó jutalék- és díjbevétel 2%-kal marad el a tavalyi első féléves bevételtől (2012: 14,1 milliárd Ft, 2011: 14,4 milliárd Ft) az értékpapír szolgáltatással kapcsolatos díjbevételek 11%-os csökkenéséhez kapcsolódóan.
- Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye sor (2012: 10,2 milliárd Ft, 2011: 3,4 milliárd Ft) növekedése elsősorban a már említett euró finanszírozási struktúra változásához kapcsolódik (részben ellensúlyozva a kamateredmény ehhez a tételhez kapcsolódó csökkenését).

A Bankcsoport 2012. I. félévi működési költsége 42,5 milliárd Ft volt, melyből a pénzügyi szervezetek különadója 7,9 milliárd Ft.

A különadó nélküli működési költségösszeg 0,5 milliárd Ft-tal magasabb az előző év azonos időszakánál (2012. I. félévben 34,6 milliárd Ft, 2011. I. félévben 34,1 milliárd Ft). Ezen belül:

- Személyi jellegű költségek 0,2 milliárd Ft-tal, 1,6%-kal alacsonyabbak.
- Az értékcsökkenési leírás változása +0,3 milliárd Ft.
- Az egyéb költségek 0,4 milliárd Ft-tal, 2,8 %-kal magasabbak, főként az információtechnológiai költségek alakulása miatt (a tulajdonos KBC által Magyarországon létesített új, közép-európai adatközpontba való költözéshez kapcsolódóan).

Az első félévében elszámolt hitelezési értékvesztés 9,1 milliárd Ft volt (2011. I. félév: 12,4 milliárd Ft). A vállalati és a kkv portfólió minősége és a portfólióhoz kapcsolódó hitelköltség továbbra is kedvezően alakul, miközben júniusban a lakossági portfólió minőségének alakulásában már érezhető volt a kormányzati és a Bank saját adóskönnyítő intézkedéseinek pozitív hatása.

Nem teljesítő hitelek (Non-performing loans)	2011.		2012.
	Jún. 30	Dec. 31	Jún. 30
Lakosság	9.7%	13.4%	19.4%
Vállalat	8.3%	8.0%	8.4%
Lízing	14.6%	9.2%	13.3%
<b>Összesen</b>	<b>9.4%</b>	<b>10.3%</b>	<b>13.3%</b>

<sup>4</sup> Az új finanszírozási struktúra alapján a KBC az euró finanszírozás jelentős részét mérlegbeli bankközi források helyett HUF/EUR swap ügyleteken keresztül biztosítja 2011-től. A mérlegszerkezet átalakulása (a kisebb bankközi finanszírozást a mérleg eszközoldalán a forint értékpapírállomány hasonló mértékű csökkenése kísérte, miközben a mérlegben kívüli tételek között megnőtt a EUR/HUF swap állomány) az eredménykimutatás szerkezeti összetételét is módosította (kiseb kamateredmény a lecsökkent forint értékpapírállomány és euró bankközi finanszírozási költség nettó egyenlegeként, amit részben ellensúlyozott az FX swapokon elszámolt nagyobb kamatjellegű eredmény „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye” soron).

A Bankcsoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

millió Ft	2011. I. félév	2012. I. félév	vált
Költség / bevétel hányados	58,3%	68,1%	9,8%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel	26,3%	39,0%	12,7%
Jutalékeredmény / összes bevétel	20,0%	22,5%	2,5%
Működési bevétel / átlagos létszám	41,1	35,6	-13,4%
Működési költség */ átlagos létszám	19,5	19,7	1,4%
Működési eredmény * / átlagos létszám	21,7	15,9	-26,7%
Hitelköltség mutató	1,38%	0,93%	-0,45%
Nem teljesítő hitelek	9,4%	13,3%	+3,9%
Hitel / betét hányados	86,7%	77,7%	-9,0%
Tőke **/ összes forrás	8,0%	9,1%	1,1%
Tőke megfelelési mutató (Bázel II) ***	10,83%	12,76%	1,9%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	11,4%	8,0%	-3,4%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	0,8%	0,6%	-0,2%

\* bankadó nélkül

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

\*\*\* magyar felügyeleti szabályok szerint

A bankszektor egészéhez hasonlóan a jövedelmezőséggel kapcsolatos legfontosabb mutatók elmaradnak a korábbi időszak értékeitől, miközben a hitelköltség mutató kedvezően alakult. A likviditásra és tőke megfelelésre vonatkozó mutatókat tekintve a K&H Bank továbbra is a bankszektor egyik legkedvezőbb pozíciójában lévő szereplője.

#### 11.4. Számviteli politika összefoglalása

A Bank a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben foglaltak szerint, a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény szerint, továbbá a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 250/2000. (XII. 24.) kormányrendelet előírásainak (továbbiakban: számviteli jogszabályok) betartásával állította össze számviteli politikáját.

A Bank üzleti tevékenységére vonatkozó nyilvántartásait a hatályos számviteli jogszabályok előírásainak betartásával vezeti. Üzleti nyilvántartása (főkönyvi és analitikus rendszere) lehetővé teszi a belső és külső információszolgáltatást, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete és a Magyar Nemzeti Bank által előírt adatszolgáltatási kötelezettség teljesítését.

A Számviteli Politika és a hozzá kapcsolódó belső szabályzatok rögzítik azokat az értékelési módszereket, elveket és eljárásokat, amelyeket a Bank vezetése a beszámoló és egyéb pénzügyi jelentések elkészítésénél érvényesít, továbbá a Számviteli Politika tartalmazza a nyilvánosságra hozatalra, a közzétételre és a könyvvizsgálatra vonatkozó követelményeket is.

A Bank a Számviteli Politikában – a megbízható és valós összkép kialakítása érdekében – érvényre juttatja a törvényben meghatározott számviteli alapelveket.

A Bank a tevékenysége során előforduló, a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére kiható gazdasági eseményekről folyamatosan - analitikus, főkönyvi – nyilvántartást vezet és azt az üzleti év végén lezárja. A Banknál a könyvvezetés a kettős könyvvitel rendszerében történik magyar nyelven.

A banki számviteli nyilvántartások vezetése a központi és a hálózati egységeknél elsődlegesen a termékeket kiszolgáló számítástechnikai rendszerekben történik, amelyek esetenként lokális, esetenként központi rendszerek. A rendszerek automatikus feladatai kiegészülnek egyes kézi könyvelésekkel, együtt alkotva a fióki és banki szintű főkönyvet.

A számlatükör a számviteli elszámolások, nyilvántartások céljára előírt főkönyvi számlák elnevezését, valamint számlaosztályonként a számlaszámát mutatja.

A számlarendi magyarázat az egyes főkönyvi számlák tartalmát, jellegét, funkcióját határozza meg. A számlatükröt és a számlarendet a zárlati utasítás tartalmazza. Az egyes gazdasági eseményekhez tartozó számlaösszefüggéseket a banki termék szabályokhoz csatolt könyvelési lapok tartalmazzák.

A Bank jogszabályi előírás, illetve üzletági döntés alapján eszköz- és forrástételekhez, eredményekhez kapcsolódóan, összértékben a "0" számlaosztályban nyilvántartási számlákat vezet.

A főkönyvi számlák állományáról és forgalmáról havonta készül kivonat. A folyamatos könyvelés teljessé tétele érdekében a Bank havonta, negyedévente és évente elvégzi a kiegészítő, helyesbítő, egyeztető, összesítő könyvelési munkákat. A Bank a zárlati feladatok szabályozására havonta zárlati utasítást ad ki.

A Bank minden gazdasági eseményt, műveletet, amely az eszközök és azok forrásainak állományát, illetve mérlegen kívüli tételek állományát vagy összetételét megváltoztatja, bizonylat alapján könyveli, továbbá a gazdasági események folyamatát tükröző összes bizonylat adatait rögzíti a könyvviteli nyilvántartásokban.

A számviteli bizonylat olyan – előírt alaki és tartalmi kelléket tartalmazó – külső és belső okmány, amely az adott gazdasági műveletre vonatkozóan a könyvvitelben rögzítendő adatokat a valóságnak megfelelően, hiánytalanul tartalmazza.

A számviteli bizonylatot a Bank magyar nyelven állítja ki.

A bizonylatokat a gazdasági esemény felmerülésével egyidejűleg – a készpénzforgalom esetén a pénzmozgással egyidőben – rögzíti.

A főkönyvi könyvelés, az analitikus nyilvántartások és bizonylatok adatai közötti egyeztetés és ellenőrzés lehetőségét a Bank zárt rendszerrel biztosítja.

A Bank működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását a könyvvezetéssel alátámasztott beszámolót (éves, konszolidált) készíti magyar nyelven.

Az üzleti év az az időtartam, amelyről a Bank a beszámolót, illetve az üzleti jelentést készíti. Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A mérlegkészítés fordulónapja: tárgyév december 31.

A mérlegkészítés időpontja: tárgyévet követő év harmadik munkanapja.

Az éves beszámoló részei:

- mérleg,
- eredménykimutatás,
- kiegészítő melléklet, amely tartalmazza a Cash Flow kimutatást is.

A forgalmi költség eljárással készül, - függőleges tagolású - eredménykimutatás a Bank mérleg szerinti eredményét különböző eredménykategóriákon keresztül állapítja meg.

A Bank éves beszámolóját millió forintban készíti.

Az éves beszámoló és a konszolidált éves beszámoló felépítését és tartalmát - az Európai Közösség számviteli irányelveinek figyelembevételével - a hatályos számviteli törvény, a "Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról" szóló törvény, valamint "A hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" készült kormányrendelet szabályozza.

Amennyiben az ellenőrzés, az önellenőrzés az előző üzleti év(ek) éves beszámolójában elkövetett jelentős összegű hibá(ka)t állapított meg, akkor az előző év(ek)re vonatkozó - a mérlegkészítés napjáig megismert megállapítások miatti módosításokat a mérleg és az eredménykimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett a Bank bemutatja; azok nem képezik részét az eredménykimutatás tárgyévi adatainak. Ez esetben a mérlegben is, az eredménykimutatásban is külön-külön oszlopban szerepelnek az előző évi adatok, a lezárt év(ek)re vonatkozó módosítások, valamint a tárgyévi adatok. A jelentősebb összegű hibahatásokat évente, előjeltől függetlenül, halmozott összegben kell elbírálni.

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, az adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjelétől független) összege meghaladja az 500 millió forintot.

Fentiekből következően, amennyiben a megállapítások nem jelentősek, - vagyis nem érik el a fentiek szerinti 500 millió forintot – akkor azokat a tárgyév adatai között szerepelteti a Bank.

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba az, amennyiben a jelentős összegű hibák, és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. A Bank a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinti, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (nő vagy csökken).

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibák esetén a már közzétett - az adott üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozó - éves beszámolót, egyszerűsített éves beszámolót ismételten közzé kell tenni.

### **11.5. A Beszámolóban alkalmazott értékelési eljárások**

Az eszközök és források értékelésére a számviteli törvény és a hitelintézetek éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz.

A fenti jogszabályok előírásainak alapján az eszközök és források értékeléséről - a Számviteli Politika részeként - külön szabály rendelkezik.

Az értékelési eljárások főbb alapelvei az alábbiak:

#### **11.5.1. Valós értéken történő értékelés**

A Bank könyvvezetése során alkalmazza a pénzügyi instrumentumok valós értékre történő értékelésének lehetőségét. Az áttérés időpontja 2008. január 1.

A valós értékelés alá vont pénzügyi instrumentumok – a Számviteli törvény és a 250/2000. kormányrendelet előírásainak megfelelően - a beszámolóban valós értékükön vagy az általános előírások szerinti bekerülési értéken szerepelnek.

A Bank a pénzügyi instrumentumokat a következő kategóriákba sorolja

- Pénzügyi eszközök
  - Kereskedési célú pénzügyi eszközök: rövid távú ár- és árfolyam-ingadozásokból származó nyereség elérése céljából szerzett pénzügyi eszközök. A beszámolóban valós értéken szerepelnek.
  - Értékesíthető pénzügyi eszközök: olyan pénzügyi eszközök, amelyet nem soroltak be a kereskedési célú pénzügyi eszközök, a lejáratig tartott pénzügyi eszközök vagy a gazdálkodó által keletkeztetett kölcsön- és más követelések közé. A Bank döntése alapján a beszámolóban az általános, bekerülési érték szerinti értékelési előírásoknak megfelelő összegben szerepelnek (törlesztésekkel és az értékvesztéssel csökkentett, visszairásokkal növelt bekerülési, szerződés szerinti érték).
  - Lejáratig tartott pénzügyi eszközök: olyan pénzügyi eszközök, amelyeket a Bank annak lejáratáig szándékozik és képes megtartani. A beszámolóban az általános, bekerülési érték szerinti értékelési előírásoknak megfelelő összegben szerepelnek.
  - A gazdálkodó által keletkeztetett kölcsön- és más követelések: a Bank által pénzügyi eszközök, áruk vagy szolgáltatások – közvetlenül az adósnak teljesített – rendelkezésre bocsátásával létrehozott, rögzített vagy meghatározható fizetéssel járó pénzügyi eszközök, kivéve, ha azokat a Bank rövid távú értékesítési céllal hozta létre. A beszámolóban az általános, bekerülési érték szerinti értékelési előírásoknak megfelelő összegben szerepelnek.
- Pénzügyi kötelezettségek
  - Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek: értékpapír kölcsönbevétele miatt fennálló kötelezettségek. A beszámolóban valós értéken szerepelnek.
  - Egyéb pénzügyi kötelezettségek: minden olyan pénzügyi kötelezettség, amely nem tartozik a kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek közé. A beszámolóban az általános, bekerülési érték szerinti értékelési előírásoknak megfelelő összegben szerepelnek.
- Származékos ügyletek: árualapú, vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó, kereskedési- vagy fedezeti célú határidős, opciós vagy swap ügylet, illetve ezek származékai.
  - Kereskedési célú származékos ügyletek: nem fedezeti célú származékos ügyletek.
  - Piaci érték (valós érték) fedezeti ügylet: valamely fedezett ügyletből vagy ügyletekből eredő, a mérlegben szereplő eszköz, illetve kötelezettség egésze vagy meghatározott része piaci értékében

bekövetkező változás, vagy valamely származékos ügylet jövőben várható eredményében (piaci értékében) bekövetkező változás miatt fennálló kockázat fedezetére szolgáló ügylet. A fedezett kockázat valamilyen konkrét kockázat, amely befolyásolja a beszámolóban szereplő eredményt.

- Cash-flow fedezeti ügylet: valamely fedezett ügyletből eredő mérlegbeni eszközhoz vagy kötelezettséghez (ideértve az azokkal összefüggő kamatfizetéseket is), illetve áru vagy pénzügyi eszköz leszállításával teljesülő (leszállítási) határidős, opciós ügylethez vagy swap ügylethez, továbbá előre jelzett ügylethez kapcsolódó jövőbeni pénzáramlásokban bekövetkező változás miatt fennálló kockázat fedezetére szolgáló ügylet. A fedezett kockázat valamely konkrét pénzáramlásban bekövetkező kockázat, amely befolyásolja a beszámolóban szereplő eredményt is.
  - Külföldi gazdálkodó szervezetben lévő nettó befektetés nettó fedezeti ügylete: a külföldi pénznemben fennálló, kapcsolt vállalkozásnak minősülő külföldi gazdálkodó szervezetben lévő tulajdoni részesedést jelentő, nem kereskedési célra tartott befektetés (részvény, üzletrész, egyéb részesedés), valamint az ezen gazdálkodó szervezettel szemben fennálló hosszú lejáratú követelés vagy kötelezettség devizaárfolyam-változásból adódó kockázatának fedezetére kötött ügylet.
- A származékos ügyletek a fenti kategóriákba történő besorolástól függetlenül a beszámolóban valós értéken szerepelnek.

A beszámolóban valós értéken kimutatott pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében a valós érték az az összeg, amelyért egy eszköz elcserélhető, illetve egy kötelezettség rendezhető megfelelően tájékozott, az üzletkötési szándékukat kinyilvánító felek között, a szokásos piaci feltételeknek megfelelően kötött ügylet keretében.

A Bank a valós értéken kimutatott ügyleteinek valós értékét treasury rendszerének számításai alapján határozza meg. Ez alapvetően vagy a rendelkezésre álló piaci árakat, vagy az ügyletek jövőbeni pénzáramlásainak jelenértékét jelenti.

A valós értékelés értékelési különbözetét a Bank az adott pénzügyi instrumentumhoz hozzárendelten mutatja ki analitikus és főkönyvi nyilvántartásaiban.

## **11.6. Eszközök értékelése**

### **11.6.1. A valuta-, devizakészletek, külföldi pénznemben fennálló követelések és kötelezettségek értékelése**

A valuta és devizakészleteket, valamint külföldi pénznemben fennálló követeléseket és tartozásokat az MNB által naponta közzétett devizaárfolyamon naponta mutatja ki a Bank. Az MNB által nem jegyzett, külföldi pénzügyi értékre szóló deviza és valutakészleteket, követeléseket és kötelezettségeket országos napilapnak a világ valutáinak árfolyamaira vonatkozó tájékoztatójában közzétett, a hónap utolsó napján vagy az év utolsó napján érvényes középárfolyamon, ennek hiányában pedig a hitelintézet által az értékelést megelőző legutolsó hónapban alkalmazott átlagos középárfolyamon értékeli.

### **11.6.2. Hitelviszony megtestesítő értékpapírok értékelése**

A valós értékelés szempontjából a kereskedési célú kategóriába sorolt értékpapírokat a Bank azok valós értékén mutatja be a beszámolóban, és nyilvántartásukban a FIFO módszert alkalmazza.

A valós értékelés szempontjából lejáratig tartottnak, vagy értékesíthetőnek minősülő hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírokat a Bank az alábbiak szerint értékeli

- Az értékpapírokat – a vételárban lévő kamattal csökkentett – bekerülési értéken veszi nyilvántartásba, és a FIFO módszert alkalmazza. Ezen értékpapírok esetében a névérték és a vételár közötti különbség futamidő alatt időarányosan kerül elszámolásra.
- Amennyiben az értékpapírok könyv szerinti értéke és a piaci értéke közötti különbözet veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű, értékvesztést kell elszámolni. Ha az értékpapír mérlegkészítéskori piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a beszerzési értéket, illetve ha a beszerzési érték magasabb a névértéknél, az értékvesztés visszairásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az adott értékpapír névértékét.
- A minősítés alapján elszámolt értékvesztés összegét, illetve a tárgyévben elszámolt értékvesztés tárgyévben visszairt összegét az eredménykimutatás „Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt

megtettesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után” sorában, az előző években elszámolt értékvesztés visszairását az „Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után” sorában.

A Bank állampapírok után nem számol el értékvesztést.

### **11.6.3. Részesedések értékelése**

Értékvesztés szempontjából a Bank tartósnak és jelentős összegűnek tekint minden olyan különbözetet, amely a Tartós tőkebefektetési szabályzatban előírt befektetés minősítési eljárás során megállapításra kerül.

A Számviteli törvény lehetőséget biztosít arra, hogy amennyiben a befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetés piaci értéke jelentősen meghaladja az adott eszköznek a visszairás utáni könyv szerinti értékét (bekerülési értékét), akkor a különbözetet értékhelyesbítésként illetve értékelési tartalékként számoljuk el. A Bank ezzel a lehetőséggel nem él.

### **11.6.4. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések értékelése**

A Bank által kötött szerződésből fakadó követelés bekerülési értéke a még nem törlesztett tőke összege, vásárolt követelés esetén a követelés vételárából még nem törlesztett rész.

Követeléseit a Bank rendszeresen minősíti.

A követeléseket egyedi értékelés esetén eszközminősítési kategóriákba, csoportos értékelés esetén értékelési csoportokba sorolja be.

Az eszközminősítési kategóriákat a Bank úgy alakította ki, hogy azokba az értékvesztéssel, céltartalékkal még nem érintett tételektől kezdve az értékvesztéssel, céltartalékkal 100%-ban ellátott tételekig bezárólag valamennyi tétel besorolható legyen.

Az eszközminősítési kategóriákhoz - a 100% felbontásával - súlyávot rendel és az egyes súlyávokhoz kötöten meghatározza az elszámolandó értékvesztés mértékét.

A devizakövetelések után a Bank az értékvesztést, valamint annak visszairását devizában számolja el és mutatja ki.

### **11.6.5. Immateriális javak, tárgyi eszközök értékelése**

Az eszközök bekerülési (beszerzési és előállítási) értékét a Bank a Számviteli törvény 47.§-ában foglaltak szerint veszi figyelembe.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolását a 2001. január 1. előtt beszerzett eszközök esetében bekerülési érték után – a társasági adótörvényben meghatározott adókulcsok alapján lineáris módszer alkalmazásával - végzi a Bank.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolását a 2001. január 1. után beszerzett eszközök esetében a maradványértékkel csökkentett bekerülési érték alapján - lineáris módszer alkalmazásával - végzi a Bank.

A 100.000 Ft beszerzési érték alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközöknél, vagyoni értékű jogoknál és szellemi termékeknél – egyes konkrét eszközcsoportok kivételével - az értékcsökkenési leírás elszámolása az eszköz használatbavételével egyidejűleg, egyösszegben történik.

A számviteli törvény lehetőséget ad arra, hogy amennyiben a vagyoni értékű jog, szellemi termék és tárgyi eszköz – kivéve a beruházásokat, a beruházásra adott előleget - piaci értéke jelentősen meghaladja az adott eszköznek a visszairás utáni könyv szerinti értékét (bekerülési értékét), a különbözetet értékhelyesbítésként illetve értékelési tartalékként kerüljön kimutatásra. A Bank az értékhelyesbítés lehetőségével nem él.

## **11.7. Források értékelése**

Saját tőkét, céltartalékot, a kötelezettségeket a mérlegben könyv szerinti értéken kell kimutatni.

## **11.8. 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.

A Kibocsátó fizetőképességét érintő események



2012.szeptember 30-án a K&H Eszközfinanszírozó Zrt és a K&H Autófinanszírozó Zrt. beolvadt a K&H Bank Zrt.-be, további működésüket a Kibocsátón belül új üzletágként folytatják.

## 12. 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.
- 1994-ben a Bank jogelődje 4.714 millió forint, azaz négy milliárd-hétszáz tizennégy millió forint alárendelt kölcsöntőkét kapott a Magyar Államtól a Pénzügyminisztériummal kötött szerződés alapján. A kötvény futamideje 20 év.

## 13. 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.

## 14. 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:

- a Kibocsátó Alapító Okirata;
- a 2008., 2009., 2010., 2011. évi féléves és éves jelentés, valamint 2012. évi féléves jelentés, levél, egyéb okirat, pénzügyi információ, amelynek egyes részeit az Alaptájékoztatók tartalmazza, vagy annak tartalmára utal;
- a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, a regisztrációs okmány közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében.

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 Okmány fejezet 9-es pont 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 szándékoltnan 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 haladják meg a forgalomba hozott kötvények összes névértékének 1%-át. A kötvénykibocsátások nettó bevétele az adott részkiadás devizanemétől, struktúrájától, piaci helyzetétől függően változhat, elvárt mértéke 0,5%-1,0% között mozog.

#### **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 a Tpt. és a Hpt. szolgál. 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.

###### **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.

### 4.2. 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 fizetendő.

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 hónappá meghosszabbítani).

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában a "Kamatbázis Megállapítási Időszak" minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon végződő időszak lesz a Kamatbázis Megállapítási Időszak.

## 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 megfelelne az adott Kamatfizetési napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

- 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 tizedes jegyeinek 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:

- (i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- (ii) 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.
- (iii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- (iv) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/360" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
- (v) 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 hosszabbítottak tekinteni));

- (vi) 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 hónabból 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 tőkefizetést jogellenesen késleltetik vagy tagadják meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény (Ptk.) késedelmi kamatra vonatkozó rendelkezései szerinti kamat összegének mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget kifizetik.

#### 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,  $t_i$ : a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,  $(k+tt)_i$ : 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 foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő.

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 foglal minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő és

- (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendők, hogy magukban foglalnak bármely egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

#### 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 Összegben, 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 Összegével" (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkeznek.
- (B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével, az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összegnek az "Amortizációs Hozammal" megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege (ami, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az a ráta, amely a forgalomba hozatal Értéknapján a Forgalomba Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összeget eredményezne). Aukciós eljárás útján értékesített Kötvények esetében, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamokon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények értékesítési átlagára tekintendő a Forgalomba Hozatali árnak.
- (C) Amennyiben a Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kötvény kapcsán esedékes és fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg a Kötvény fenti (B) albekezdésben meghatározott Amortizált Névérték Összege lesz, azzal a különbséggel, hogy a jelzett albekezdés tartalma úgy érvényes, mintha benne a Kötvények esedékessé és fizetendővé válásának időpontjára tett utalás a Fizetési Nap lenne. Az Amortizált Névérték ennek az albekezdésnek megfelelően történő kalkulációja (bármely bírósági határozatot követően is) egészen a Fizetési Napig folytatódik, kivéve, ha a Fizetési Nap a Lejárat Napjára vagy az utánra esik, amely esetben az esedékes és fizetendő összeg megegyezik a Kötvény Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összeg és a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjában meghatározott felhalmozódott kamat összegével.

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

###### **4.4.2.2. Egyéb Kötvények**

A fenti 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 a Felügyelet engedélye a Kötvényprogram ideje alatt nem szükséges. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseivel összhangban az adott forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és az adatokat a Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza. A Kötvényprogram ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a befektetőket gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

### **4.7. Kötvénytulajdonosok képviselete:**

A Kötvénytulajdonosok képviseletére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.

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

A K&H Bank Zrt. retail NAPP bizottsága 2013. február 7-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. A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok által előírt adókkal csökkentett összeget fizet a Kötvénytulajdonosok részére. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség.

### **5. Az ajánlattétel feltételei**

#### **5.1. Feltételek**

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete („PSZÁF”) a Kötvényprogram céljára készült 2013.03.28 keltezésű Alaptájékoztatók és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2013.04.19. napján kelt H-KE-III-221/2013 számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztatók a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének 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 100.000.000.000 Ft-ot (százmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeget (mely EUR, CHF, GBP és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatali 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 90 napos és maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, továbbá alárendelt kölcsöntőke-kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az 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.

## **5.2. Aukciós szabályok**

### **1.1.1. 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.

### **1.1.2. 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.

### **5.2.1. 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 bruttó 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.

### 5.2.2. 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.

### 5.2.3. 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 különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot az ajánlattevő ügyfélszámlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

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

### 5.2.4. 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.

### 5.2.5. 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 a jegyzők 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.

### **5.3. Jegyzés szabályai**

#### **5.3.1. 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.

#### **5.3.2. 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.

#### **5.3.3. 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.

#### **5.3.4. 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 tartalmazzák 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, illetve, privatbanki szerződéssel 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.

### 5.3.5. 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.

### 5.3.6. 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 minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e esetleges túljegyzéseket.

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

### 5.3.7. Kötvényallokáció túljegyzés esetén

Minden jegyző legfeljebb az általa jegyzett Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása

kártyaleosztásos módszerrel" történik,

- (i) 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.

### 5.3.8. 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.

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

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

### **5.3.10. 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.

### **5.3.11. 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.

### **5.3.12. 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.

## **5.4. Közzétételek**

### **5.4.1. 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 a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján ([www.bet.hu](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 a PSZÁF 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.

### **5.4.2. A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések**

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozatallal 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.

## 5.5. Elővásárlási jogok

A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

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.

## 5.6. 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)), a Felügyelet által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapon.

## 5.7. Forgalomba hozatal és jegyzési garanciavállalás

### 5.7.1. Szervező és Forgalmazó:

K&H Bank Zrt.

### 5.7.2. Fizető ügynök:

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

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

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.

## 7. 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 minősítéssel rendelkezik.

	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Kilátás	Minősítés dátuma
Fitch	BBB	F3	stabil	2013. jan. 10.

	Devizában fennálló kötelezettségek	Helyi valutában fennálló kötelezettségek	Kilátás	Minősítés dátuma
Moody's	Ba3/Not prime	Ba3/Not prime	negatív	2013. márc. 19.

## V. MINTÁK

### Végleges feltételek formája

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

[dátum]

**KERESKEDELMI ÉS HITELBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**együttesen 100.000.000.000 Ft keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2013-2014. 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 2013.03.28-án 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>K&amp;H Bank Zrt. 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.</b>
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részlet száma:	[•]
Meghatározott Pénz nem:	[HUF/EUR/USD/CHF/GBP]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális], (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
Értéknap:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•] (Csak nem-diszkont Kötvények esetén értelmezendő)
Elszámolási Nap:	[•]
Dematerializált Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású, évi [•]%] [Változó Kamatozású, [referencia kamatláb]+/- évi [•]%] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	[•]

Kötvény jellege:	Alárendelt kölcsöntőke-kötvény / Nem alárendelt kölcsöntőke-kötvény
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Forgalomba hozatal helye:	
Ügyfélkör:	
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Zrt.
<b>KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT KERÜL FIZETÉSRE)</b>	
Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezők	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb[(ak)]:	[•]% [évente / félévente / negyedévente / havonta utólag fizetendő]
(ii) EHM:	[•]
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iv) Törredékösszeg(ek):	[Az első vagy utolsó olyan törredékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]
(v) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(vi) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(vii) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(viii) Kamatösszeg megállapításáért felelős személy:	[K&H Bank Zrt]
(ix) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	[•]
Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezők:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb	[•]
(ii) Referencia kamatláb:	[•]
(iii) Kamatfelár:	[•]
(iv) Referencia kamatláb meghatározásának forrása:	[Képernyőoldal alapján / egyéb]
(v) Képernyőoldal alapján való kamat meghatározás esetén az alkalmazandó képernyőoldal:	[•]
(vi) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(vii) Első Kamatfizetési nap:	[•]
(viii) További Kamatfizetési nap(ok):	[•]
(ix) Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]
(x) Egyéb rendelkezés:	[•]
(xi) Minimális Kamatláb:	[•] (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.
Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezők:	[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:	[•]
Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i.) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii.) Képlet (Kamatláb):	[•]
(iii.) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iv.) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(v.) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(vi.) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(vii.) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(viii.) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(ix.) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(x.) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(xi.) Egyéb rendelkezések:	[•]
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[K&H Bank Zrt.]
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható:	[•]
<b>A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK</b>	
A Kötvények Törlesztése:	[•]
Kötvények lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:	[Névérték/Egyéb]
Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
i. Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
ii. A kötvények lejárat előtti visszaváltása:	[•]
iii. A kötvények visszaváltási értéke lejárat előtti visszaváltáskor:	[•]
vi. Tőke és kamatfizetés helye:	[•]
v. Egyéb rendelkezések:	[•]
vi. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
vii. Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
viii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja amennyiben van):	[•]
ix. Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
x. Minimális visszaváltási összeg:	[•]
xi. Maximális visszaváltási összeg:	[•]
xii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
xiii. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
i. Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
ii. A kötvények lejárat előtti visszaváltása:	[•]

iii. A kötvények visszaváltási értéke lejárat előtti visszaváltáskor:	[•]
vi. Tőke és kamatfizetés helye:	[•]
v. Egyéb rendelkezések:	[•]
vi. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
vii. Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
viii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja amennyiben van):	[•]
ix. Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
x. Minimális visszaváltási összeg:	[•]
xi. Maximális visszaváltási összeg:	[•]
xii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
xiii. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
Visszaváltási Összeg Kötvényenként:	[Névérték/egyéb]
<b>A KÖTVÉNYEK LEJÁRATÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK</b>	
A Kötvények törlesztése:	
Kötvények visszaváltási értéke:	[•]
Fizetés napja:	[•]
Egyéb rendelkezések:	[•]
Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
Tőke és kamatfizetés helye	[•]
Tájékoztató a lejáratról:	[•]
<b>A KÖTVÉNYEKKEL 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:	[•]
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:	[•]

TŐZSDEI BEVEZETÉS	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott PSZÁF hatósági engedély:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
A kötvény kibocsátásának célja:	[•]
Hitelminősítés:	[•]
Központi Értékpapírszámla Vezető:	KELER vagy jogutódja.
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	[Nem alkalmazandó / név / nevek és szám(ok)]
Szállítás:	DVP/szabad
A keletkeztetés helye:	[•]
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN azonosító:	[•]
Kockázati besorolás:	[•]
Komplexitás:	[•]
Közzétételek, termékinformációk:	<a href="http://www.kh.hu">www.kh.hu</a> , <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>
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):

Cím	Telefon-, faxszám

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



**Aukciós ív formája****AUKCIÓS ÍV**

A K&amp;H Bank Zrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2013-2014. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD/CHF/GBP ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

**Az ajánlat átvevője**

K&amp;H Bank Zrt., mint Kibocsátó

**Alulírott, mint ajánlattevő**

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

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

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

**ezennel 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<sup>5</sup>, amely összeget az átutalás beérkezését követően kérem vezessenek át a Kibocsátó [•] számú számlájára. <sup>6</sup>

Elfogadom, hogy az általam igényelt Kötvények átvételére csak akkor válok jogosulttá, ha a fenti összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó [•]-nél vezetett összevont értékpapírszámláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2013.03.28-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

<sup>5</sup> A nem megfelelő számlatípus kihúzandó

<sup>6</sup> Nem az alkalmazott teljesítési módnak megfelelő pontok kihúzandók.

## Jegyzési ív formája

### JEGYZÉSI ÍV

A K&H Bank Zrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2013-2014. 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 követelek, 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 2013.03.28-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 hirdetmény 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, 2013. március 28.

.....  
Beke Lajos  
Szenior ügyvezető igazgató

.....  
Ország Mihály  
Piaci igazgatóság vezető

MELLÉKLETEK

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2010. december 31.

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2011. december 31.

Konszolidált féléves jelentés – 2012. június 30.