

K&H Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2019-2020. évi 200 000 000 000 FORINT KERETÖSSZEGŰ Jelzáloglevél Program

Alaptájékoztatók

Jelen Alaptájékoztatók elnevezésű dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Jelzáloglevél Program keretében a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekre vonatkozó és az Alaptájékoztatókban nem részletezett egyéb feltételeket az adott jelzáloglevelekre alkalmazandó végleges feltételek (továbbiakban: Végleges Feltételek) tartalmazzák, melyek minden egyes kibocsátás alkalmával, a kibocsátás megkezdése előtt kerülnek közzétételre.

**Kibocsátó: K&H Jelzálogbank Zrt. , székhely: 1095 Budapest, Lechner
Ödön fasor 9. (továbbiakban: Kibocsátó)**

**Forgalmazó és Kezes: K&H Bank Zrt., székhely: 1095 Budapest, Lechner
Ödön fasor 9. (továbbiakban: K&H Bank vagy Forgalmazó vagy Kezes)**

Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozható értékpapírok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) 38. § (4b) bekezdése alapján a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek, mivel a Kibocsátási Program együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege meghaladja a saját tőke hússzorosát. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2018.dec.31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 64,43-szorosának felel meg.

Az Alaptájékoztatók közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2019. augusztus 15-én kelt H-KE-III-459/2019. számú határozatával engedélyezte, mely 12 hónapig érvényes.

Az Alaptájékoztató érvényességének lejáratát után már nem áll fenn az a kötelezettség, miszerint jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok esetén az Alaptájékoztatóhoz kiegészítést kell fűzni.

TARTALOM

I.	AZ AJÁNLTÉTELI PROGRAM ÁLTALÁNOS LEÍRÁSA	4
II.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	7
1.	A Kibocsátó jelen Jelzáloglevél program keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők	7
1.1.	Magyarországi gazdasági körülmények	7
1.2.	Hitelezési kockázat	8
1.3.	Piaci kockázat	8
1.4.	Működési (operációs) kockázat	8
1.5.	Likviditási kockázat	8
1.6.	A Kezessel és a kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezők	9
1.7.	Szabályozói környezet változása	9
2.	A Jelzáloglevél programban kibocsátott jelzáloglevelekben rejlő kockázatok.....	9
2.1.	A kibocsátott Jelzáloglevél nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak	9
2.2.	Jogszabályváltozások	10
2.3.	Jelzáloglevelek a Kibocsátó visszavásárlási opciójával	10
2.4.	Fix kamatozású jelzáloglevelek	10
2.5.	Diszkont jelzáloglevelek	10
2.6.	Változó kamatozású jelzáloglevelek	10
2.7.	Indexhez kötött jelzáloglevelek	10
2.8.	Inverz módon kamatozó jelzáloglevelek	11
2.9.	A jelzáloglevél fedezeti rendszere	11
2.10.	Másodpiac kockázatai	14
2.11.	Árfolyam kockázat	14
2.12.	Kamatláb kockázat	14
2.13.	Hitelminősítés kockázatai	14
2.14.	A jegyzési eljárás kockázatai	15
2.15.	Az aukciós eljárás kockázatai	15
III.	REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY	16
1.	Felelős személyek	16
1.1.	Felelősségvállaló személy	16
1.2.	Felelősségvállalási nyilatkozat	16
2.	Bejegyzett könyvvizsgálók	16
3.	Kockázatok és kezelésük	16
3.1.	Kockázati tényezők	16
3.2.	A Kibocsátó kockázatkezelésének ismertetése	16
4.	A Kibocsátó bemutatása	17
4.1.	Általános ismertetés	17
4.2.	Kibocsátó története	18
5.	Üzleti tevékenység	19
5.1.	Fő tevékenységi körök	19
5.2.	Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről	19
6.	Szervezeti felépítés	20
6.1.	A Kibocsátó működési modellje	20
6.2.	A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása	21
7.	Trendek	21
8.	Igazgatási, irányító és felügyelő szervek	25
8.1.	Irányító és felügyelő szervek tagjai	25
8.2.	Összeférhetlenségi nyilatkozat	26
9.	Fő részvényesek	26

10. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk	27
10.1. Kibocsátó jegyzett tőkéje:.....	27
10.2. Pénzügyi áttekintés	27
10.3. Bírósági eljárások	28
10.4. A kibocsátó és csoportja pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások	28
10.5. Hitelminősítés	29
11. A Kibocsátó lényeges szerződéselei	29
12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetetlenségi nyilatkozat	29
13. Megtekinthető dokumentumok.....	29
13.1. Hivatkozás útján beépített dokumentumok	29
13.2. Egyéb megtekinthető dokumentumok	29
14. Illetékes hatóságra és jóváhagyására vonatkozó nyilatkozatok	30
IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK	31
1. Felelős személyek / Felelősségvállalási nyilatkozat	31
1.1. Felelősségvállaló személy	31
1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat	31
2. Kockázati tényezők.....	31
3. Lényeges információk	31
3.1. A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége	31
3.2. A Jelzáloglevél program célja, a bevétel felhasználása	31
3.3. Illetékes hatóságra és jóváhagyására vonatkozó nyilatkozatok	31
4. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett Jelzáloglevelekre vonatkozó információk.....	32
4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is	32
4.2. Kamatok és egyéb számítások	34
4.3. Kifizetések	39
4.4. Törlesztés és visszaváltás	40
4.5. Elévülés	41
4.6. További forgalomba hozatalok	41
4.7. Jelzáloglevél tulajdonosok képviselője	41
4.8. Felhatalmazás a Jelzáloglevél program felállítására	41
4.9. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja	42
4.10. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása	42
4.11. Adózás	42
4.12. Feltételek	42
4.13. Aukciós szabályok	43
4.14. Jegyzés szabályai	45
4.15. Közzétételek	47
4.16. Elővásárlási jogok	48
4.17. Forgalmazási terv és allokáció	48
4.18. Árképzés	48
4.19. Szervező , Forgalmazó és Fizető ügynök.....	48
5. Szabályozott piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok.....	48
5.1. Tájékoztatás a Jelzáloglevelek szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű piacra való bevezetéséről	48
5.2. Tájékoztatás minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piacról, amelyen a Kibocsátó ismeretei szerint a felkínálható vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek	48
6. Kiegészítő információk	49
V. A KEZES ÉS A KEZESSÉG BEMUTATÁSA	50
1. Felelős személyek	51
1.1. Felelősségvállaló személy	51
1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat	51
2. Bejegyzett könyvvizsgálók	51

3. Kockázatok és kezelésük	51
4. A Kezes bemutatása	54
4.1. Általános ismertetés.....	54
4.2. Kezes története.....	54
5. Üzleti tevékenység	55
5.1. Fő tevékenységi körök.....	55
5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről.....	55
6. Szervezeti felépítés	57
6.1. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása.....	57
6.2. A K&H Bankcsoport Magyarországon működő — a Kezes és a Kibocsátón kívüli — egységeinek bemutatása.....	57
6.3. Belső szervezet.....	58
6.4. Függségi helyzet.....	59
7. Trendek	59
8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek	60
8.1. Irányító és felügyelő szervek tagjai.....	60
8.2. Összeférhetlenségi nyilatkozat.....	61
9. Fő részvényesek	62
10. A Kezes eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk	62
10.1. Kezes jegyzett tőkéje:.....	62
10.2. Kezes hitelminősítése.....	62
10.3. Pénzügyi áttekintés.....	62
10.4. Bírósági eljárások.....	65
10.5. A Kezes pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások.....	65
11. A Kezes lényeges szerződései	65
12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat	65
13. Megtekinthető dokumentumok	65
VI. minták	66
VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	76
VIII. FOGALOMTÁR	77

I. AZ AJÁNLATTÉTELI PROGRAM ÁLTALÁNOS LEÍRÁSA

A Program célja, hogy a Kibocsátó rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül forrást biztosítson, melyet a Jht. szerinti jelzálog-hitelezés finanszírozására használjon fel.

A Kibocsátó a Program keretében több sorozatban, a sorozatokon belül több részletben hozhat forgalomba forintban, maximum 20 éves futamidejű, fix, változó vagy indexált kamatozású, illetve diszkont, kizárólag névre szóló, dematerializált jelzálogleveleket jegyzési eljárás, illetve aukciós eljárás útján a jelen Alaptájékoztatókban meghatározottak szerint, melyekre vonatkozó végleges információkat a végleges feltételek tartalmazzák. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 200.000.000.000 forintot. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Program keretében a keretösszeg erejéig jelzálogleveleket bocsásson ki. A jelzáloglevelek a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény (továbbiakban: Jht) , a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (továbbiakban: Kötvényrendelet), valamint a Tpt. 12/B. § értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A jelzáloglevél kizárólag jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott értékpapír. A Jht. szabályozza a jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevelek forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosíthatják a hitelintézet biztonságos működését, mind a hitelezési, mind a forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról. A Jht. szerint jelzáloglevelek csak megfelelő fedezet mellett bocsáthatók ki, amelynek meglétét a jelzálogbank vagyonellenőre folyamatosan ellenőrzi. A jelzáloglevél tulajdonosokat további szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén. A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok esetében a kibocsátásra kerülő értékpapírok ISIN-kódját, és amennyiben van, más értékpapír-azonosítóra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

A Program során kibocsátott értékpapírok Magyarország területén kerülnek forgalomba hozatalra. A jelzálogleveleket a vonatkozó hatályos jogszabályok alapján lehet forgalomba hozni és értékesíteni - ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetőnek, amely a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) szerint elfogadható partnernek minősül, valamint a Magyar Nemzeti Banknak.

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

A Jelzáloglevelek 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 Jelzáloglevelek egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Jelzálogleveleket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő.

A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht-ben meghatározott fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek.

2019. október 1-jei hatályba lépéssel a K&H Bank, mint Kezes készfizető kezességvállalási nyilatkozatot tett. A Kezes 2019. október 1-jétől feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy ezen időpontban

a Kibocsátó által már kibocsátott és forgalomban lévő, valamint a jövőben kibocsátandó és forgalomba kerülő jelzáloglevelek bármelyikének bármely jogosultja részéről – írásban hozzá benyújtott kérése esetén – fizetést teljesít a Jelzáloglevelek egésze, vagy egy része (legyen az tőke, kamat, vagy bármely más, a jelzáloglevél dokumentációján alapuló fizetési kötelezettség) erejéig, amennyiben azt a jelzáloglevelek dokumentációjában rögzített napon, a dokumentációban rögzített feltételek szerint a Kibocsátó nem fizette meg a jogosult számára. A Kezes megfelelő tájékoztatás közzétételével a jövőre nézve megszüntetheti a Készfizető Kezességvállalásból eredő fizetési kötelezettségeit.

A Program keretében a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő, valamint szabályozott piacra be nem vezetett jelzálogleveleket egyaránt forgalomba hozhat. A Kibocsátó az egyes kibocsátások során a vonatkozó végleges feltételekben jelöli meg, hogy az adott értékpapírok tőzsdei bevezetését kezdeményezi, vagy az adott értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését nem kezdeményezi.

A Kibocsátó közzétételeit a 24/2008 (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a BÉT honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) teszi közzé, valamint megküldi a Kibocsátó által választott honlappal rendelkező média szerkesztőségnek.

Amennyiben a Program felügyeleti jóváhagyása 2019. szeptember 6. előtt megtörténik, akkor a Kibocsátó a korábbi kibocsátási programját lezárja és az ezt követő kibocsátások kizárólag ezen új program keretében történhetnek.

II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az alábbi fejezet az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályaon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (továbbiakban: (EU) 2017/1129 Rendelet) szerinti legfontosabb kockázati tényezőket foglalja össze, melyek érinthetik a Kibocsátónak azt a képességét, hogy eleget tegyen a jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátott jelzáloglevelekben foglalt kötelezettségeinek. A jelzáloglevelekbe való befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Az alábbi tényezők - melyek kapcsolatosak a Kibocsátó üzleti tevékenységével, illetve a Jelzáloglevelekkel 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 Jelzáloglevél program során kibocsátott jelzáloglevelek piaci kockázatainak megítéléséhez szükségesek, szintén a Jelzáloglevél program jelen fejezetében kerülnek ismertetésre.

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy az alábbi kockázati tényezők lefedik a Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekhez kapcsolódó legfontosabb kockázati tényezőket, emellett azonban esetlegesen egyéb tényezők is befolyásolhatják a Kibocsátót abban, hogy a Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekhez kapcsolódó kötelezettségeinek eleget tegyen.

A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekbe 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.

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozható értékpapírok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) 38. § (4b) bekezdése alapján a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek, mivel a Kibocsátási Program együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege meghaladja a saját tőke hússzorosát. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2018.dec.31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 64,43-szorosának felel meg.

A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht. értelmében fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek egymással, illetve a Kibocsátó által kibocsátott más jelzáloglevelekkel azonos ranghelyen állnak.

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

1. A Kibocsátó jelen Jelzáloglevél program keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők

1.1. Magyarországi gazdasági körülmények

Magyarországon a banki, illetve a pénzügyi szolgáltatások, így a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek piaca erősen befolyásolt a gazdaságpolitika által. Gazdaságpolitikai prioritásváltások esetén megtörténhet a jelzáloghitelezés feltételrendszerének átalakítása, amely az egész üzletág tekintetében meghatározó jelentőségű lehet, így kockázati tényezőt jelent a befektetők számára. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik a Kibocsátó gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a jelzáloglevelek kamatainak, illetve törlesztőrészeleteinek fizetését. A gazdasági tényezők mellett a politikai, szabályozási környezet megváltozása is jelentős kockázatokat rejt magában.

1.2. Hitelezési kockázat

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Kibocsátó akkor szenvedne el, ha hitelfelvevője fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit. A Kibocsátó célja hitelminőségének fenntartása, ennek érdekében a hiteleit és a kapcsolódó fedezeteket folyamatosan figyelemmel kíséri, továbbá vagyonellenőre rendszeresen ellenőrzi.

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 K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli.

1.3. Piaci kockázat

A Kibocsátó eszközeinek és forrásainak eltérő szerkezetéből adódóan likviditási-, kamat- és árfolyamkockázatnak van kitéve. Ezeket a piaci kockázatokat a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatsemleges pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikusan történő közelítésével fedezett pozíció kialakítása, illetve fenntartása.

A Kibocsátó a piaci kockázatokat a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli, az ilyen kockázatoknak kitett állományokat rendszeresen monitorolja. Mindezen módszerek mellett sem jelezhető 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 nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A Kibocsátó működési kockázatát belső folyamatainak, működésének folyamatos kontrollja, tevékenységi körének szigorú behatárolása, kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a Kibocsátót is érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. A Kibocsátó szigorú belső ellenőrzési mechanizmusokkal, valamint a K&H Bankcsoporttal egységes módszertan alapján igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést.

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 a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül 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 a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli.

1.6. A Kezessel és a kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezők

Egyes kockázati tényezők hatással lehetnek a Kezest – a készfizető kezesség alapján – terhelő kötelezettségek teljesítésére. Ilyen típusú kockázati tényezők lehetnek a Kezes gazdálkodási környezetével, a magyar bankszektorral, a K&H Bankcsoport működésével kapcsolatos kockázatok, illetve a hitel-, kamat-, likviditási, piaci és devizaárfolyam kockázatok. A Kezesre és a kezességgel kapcsolatos kockázat az V. fejezetben kerül bemutatásra.

1.7. 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 Kibocsátót érintő jogszabályok, s egyéb állami szabályozók megváltozása jelentős kockázatot rejt magában s hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, elért eredményére, illetve a jelzáloglevelekbe történő befektetésekre. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót.

A Kibocsátó nem nyújt hitelt fogyasztónak, így a fogyasztókat érintő szabályok változása közvetetten, a partnerbank refinanszírozásán keresztül érinti, azaz a partnerbank szerződéses pozícióját elnehezítő bármely jogszabályváltozás a partnerbank fizetőképességének romlásán keresztül hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

A Kibocsátót hátrányosan érinthetik azok a jogszabály változások, amelyek akadályozzák a zálogjogosult követelésének az ingatlan zálogtárgyból történő kielégítését.

Az adórendszer változása további kockázati tényezőként jelentkezik. A Kibocsátó nem tudja kizárni, hogy a jövőben olyan adó-, járadék-, illeték, illetve egyéb állami fizetési kötelezettsége keletkezik, amely kedvezőtlenül érintheti jövedelmezőségét.

A Kibocsátóra negatívan hathat az olyan szabályozói előírás vagy intézkedés, amely a kötelező tartalékráta mértékén, a szavatoló tőkére vonatkozó előírásokon, bírságfizetési kötelezettségének, vagy bármely egyéb fizetési kötelezettség előírásán keresztül érvényesül.

2. A Jelzáloglevél programban kibocsátott jelzáloglevelekben rejlő kockázatok

2.1. A kibocsátott Jelzáloglevél nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak

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

- megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a jelzáloglevelekbe történő befektetéshez, a jelzáloglevelek 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 jelzáloglevél befektetés milyen hatással lesz a már esetlegesen tulajdonában lévő befektetési portfólió megváltozására;
- rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a jelzáloglevelekbe való befektetés kockázatainak fedezéséhez;
- a jelzáloglevelekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak;
- a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, illetve tisztában van-e a jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek, illetve a referencia értékhez kötött jelzáloglevelek olyan kockázatokat is jelenthetnek a befektetők számára, amelyek a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban megjelenő kockázatokon túlmutatnak.

2.2. Jogsabályváltozások

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

2.3. Jelzáloglevelek a Kibocsátó visszavásárlási opciójával

A Kibocsátási Program alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan jelzálogleveleket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszavásárolhatóak. Az ilyen jelzáloglevelek piaci árát ez a visszaváltási opció korlátozhatja.

A Kibocsátó a klasszikus hitelezési jogot megtestesítő jelzáloglevelek tekintetében minden valószínűség szerint akkor él a lejárat előtti visszavásárlás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb, mint a jelzáloglevelek kamata. Ebben az esetben, a befektető általában nem biztos, hogy a jelzáloglevelek kamatának megfelelő szinten képes lesz arra, hogy a visszavásárlási összeget egy hasonló kamatozású eszközbe újra befektesse. Az ilyen jelzáloglevelek lehetséges befektetőinek mérlegelniük kell az újra befektetési kockázatot a piacon elérhető egyéb hasonló befektetési lehetőségek figyelembe vételével.

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

2.4. Fix kamatozású jelzáloglevelek

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

2.5. Diszkont jelzáloglevelek

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

2.6. Változó kamatozású jelzáloglevelek

A Változó Kamatozású jelzáloglevelek kamata a Kibocsátó által meghatározott és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb 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 jelzáloglevelek piaci értéke ingadozhat.

2.7. Indexhez kötött jelzáloglevelek

Az Indexált Jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, befektetett tőkéjükön felül, akár semmilyen kamatösszege nem lesznek jogsultak.

Amennyiben az indexált jelzáloglevelek szerkezete alsó és felső hozam-küszöbököt, illetve – a mögöttes fedezeti eszközökön keresztül – tőkeáttételt, illetve ezeket, vagy ezekhez hasonló más feltételeket illetve ezek kombinációit tartalmazza, úgy ezen befektetések hozama, illetve piaci értéke az ilyen feltétel(ek)e)t nem tartalmazó indexált jelzáloglevelekhez képest is még fokozottabban reagálhat a piaci események változásaira.

2.8. Inverz módon kamatozó jelzáloglevelek

A változó kamatozású jelzáloglevelek között kibocsátásra kerülhetnek inverz módon kamatozó jelzáloglevelek. Az ilyen jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek esetében a referencia kamatláb esetleges emelkedése nem csak önmagában csökkenti a Jelzáloglevél kamatát, hanem a piaci kamatszint emelkedéséhez is vezethet, ami további negatív hatást fejthet ki a jelzáloglevél piaci értékére.

2.9. A jelzáloglevél fedezeti rendszere

A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A fedezet rendes fedezetet és pótfedezetet tartalmazhat.

A fenti követelményt a jelzálog-hitelintézetnek oly módon kell teljesítenie, hogy

- a fedezetként figyelembe vett tőkekövetelések értékvesztéssel csökkentett értékének meg kell haladnia a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének 100%-át,
- a fedezetként figyelembe vett értékvesztéssel csökkentett tőkére járó kamat együttes értékének meg kell haladnia a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékére jutó kamatának 100%-át.

A jelzálog-hitelintézetnek haladéktalanul jelenteni kell a Magyar Nemzeti Banknak, ha a forgalomban lévő jelzáloglevelek fedezete nem felel meg az előbbieknél előírtaknak, illetve a fedezeten belül a rendes fedezet aránya nyolcvan százalék alá esik.

A jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító zálogtárgyokról, a rendes és a pótfedezeti értékekről a jelzálog-hitelintézetnek fedezet-nyilvántartást kell vezetnie, amelyben a fedezeteket egyedileg mutatja ki.

A jelzálog-hitelintézet fedezet-nyilvántartási szabályzatot kell készítenie, melyet a Magyar Nemzeti Bank hagy jóvá.

Rendes fedezetként azon jelzáloghitelből, illetve refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés és a szerződés alapján járó kamat, valamint a fennálló tőkekövetelés százalékában meghatározott, a kölcsönszerződés szerint a futamidő alatt rendszeresen felszámítható kezelési költség vehető figyelembe, amely fedezetül kikötött jelzálogjog a jelzálog-hitelintézet javára az ingatlan-nyilvántartásba bejegyzésre került. Rendes fedezetként a visszavásárlási vételár, valamint a kapcsolódó kölcsönrészéből eredő tőkekövetelés és a szerződés alapján járó kamat, valamint kamat jellegű bevétel, továbbá a származtatott (derivatív) ügyletek Jht.-ban meghatározott értéke is figyelembe vehető. Refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve önálló zálogjog vásárlása-visszavásárlása esetén a visszavásárlási vételár, továbbá a szerződés alapján járó kamat és kamat jellegű bevétel abban az esetben vehető figyelembe rendes fedezetként, ha az önálló zálogjog alapítása, illetve jelzálognak átalakításos önálló zálogjoggá való átalakítása, és ezeknek, illetve a jelzálognak különvált zálogjogként a jelzálog-hitelintézet javára történő átruházása érvényesen megtörtént, és a jelzálog-hitelintézet feltétel nélkül jogosult kezdeményezni a különvált zálogjog, valamint az önálló zálogjog átjegyzését a saját javára az ingatlan-nyilvántartásban.

A jelzáloglevelek mindenkori fedezetét - a fenti megfelelés mellett - a jelzálog-hitelintézet a jelenérték alapján is biztosítani köteles.

Ha a jelzáloghitelből, a refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege a fedezetül lekötött ingatlan hitelbiztosítéki értékének hatvan százalékát meghaladja, rendes fedezetként a tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege legfeljebb annak 60%-áig vehető figyelembe. Ha a fedezetül lekötött ingatlan a bírósági végrehajtásról szóló törvény szerinti lakóingatlan, akkor a jelzáloghitelből és a refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve visszavásárlási vételár összege a hitelbiztosítéki érték 70%-áig vehető rendes fedezetként figyelembe.

A fedezeten belül a rendes fedezet aránya nem lehet kevesebb nyolcvan százaléknál.

A pótfedezet a rendes fedezet kiegészítésére szolgál és a következő eszközökből állhat:

- a Magyar Nemzeti Banknál elkülönített, zárt pénzforgalmi számlán tartott pénz,
- az Európai Unió, az EGT és az OECD tagállamainak nemzeti bankjai, valamint az Európai Központi Bank által kibocsátott értékpapír,
- az Európai Unió, az EGT és az OECD tagállamai, illetve teljes jogú tagjai által kibocsátott értékpapír,

- az Európai Befektetési Bank (EIB), a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank (IBRD), az Európa Tanács Fejlesztési Bankja (CEB) és az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD) által kibocsátott azon értékpapírok, melyek kötelezettje a kibocsátó,
 - a Magyar Állam készfizető kezességvállalása mellett kibocsátott értékpapír,
 - azon értékpapírok, amelyek tőke- és kamattörlesztéséért a c) és d) pontban felsorolt kibocsátók valamelyike kezességet vállalt,
 - a Magyar Állam készfizető kezességvállalása mellett nyújtott hitel,
 - a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 129. cikke szerint fedezett kötvénynek minősülő azon értékpapír, amelyet valamely tagállam nemzeti bankja, vagy az Európai Központi Bank elfogadható fedezetnek minősített, ide nem értve a jelzálog-hitelintézet saját kibocsátású jelzálogleveleit, valamint a a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvényben (továbbiakban: Hpt) meghatározott, a jelzálog-hitelintézettel szoros kapcsolatban álló hitelintézet vagy befektetési vállalkozás által kibocsátott fedezett kötvényt.

Vagyonellenőrt köteles megbízni a jelzálog-hitelintézet, megbízásának érvényességéhez a Magyar Nemzeti Bank engedélye szükséges. Vagyonellenőri feladatokkal csak olyan könyvvizsgáló társaság bízható meg, amely rendelkezik a Hpt.-ben meghatározott feltételekkel és a jelzálog-hitelintézet számára nem végez más könyvvizsgálói feladatot.

A vagyonellenőr bármikor betekinthez a jelzálog-hitelintézet olyan könyveibe és egyéb irataiba, amelyek a feladatai ellátásához szükséges adatokat tartalmazzak, és feladatai ellátásával kapcsolatosan felvilágosítást kérhet. A jelzálog-hitelintézet e nélkül is köteles a vagyonellenőrt folyamatosan tájékoztatni a fedezet-nyilvántartásba bejegyzett jelzáloghitelek tőke- és kamattörlesztéseiről, valamint a zálogtárgyakat, illetve a pótfedezetet érintő változásokról.

A vagyonellenőr folyamatosan ellenőrzi fedezetet és igazolja a jelzáloglevelek előírás szerinti fedezete mindenkori rendelkezésre állását, valamint a jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító zálogtárgyak, azok ingatlan-nyilvántartási adatai és hitelbiztosítéki értéke, továbbá a rendes és a pótfedezet fedezet-nyilvántartásba történő bejegyzését.

A vagyonellenőrnek haladéktalanul írásban jelenteni kell a Magyar Nemzeti Banknak, ha a forgalomban lévő jelzáloglevelek fedezete nem felel meg az előírtaknak.

A fedezet-nyilvántartásba bejegyzett zálogtárgyakra, valamint a rendes és a pótfedezetre vonatkozó adatokat csak a vagyonellenőr írásbeli hozzájárulásával lehet törölni.

Különleges felügyeletet gyakorol a Magyar Nemzeti Bank a jelzálog-hitelintézet felett a Hpt.-ben és a Tpt.-ben meghatározottakon túl. A különleges felügyelet keretében a Magyar Nemzeti Bank az általa összeállított vizsgálati terv szerint a jelzálog-hitelintézetnél évenként helyszíni ellenőrzést végez.

Közzétételi kötelezettségek terhelik a jelzálog-hitelintézetet a fedezetekkel kapcsolatban. A jelzálog-hitelintézet minden naptári negyedévet követően a tárgynegyedév utolsó napjára megállapítottan a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének és kamatának összegét, továbbá a vagyonellenőr által igazolt fedezetek értékét a felügyeleti szabályok szerint a Magyar Nemzeti Bank részére benyújtja, majd ezt követően egy országos napilapban és a tőzsde lapjában a hónap utolsó napjáig közzéteszi. A közzététel, illetve a bejelentés a fedezetre vonatkozóan tartalmazza a rendes fedezet értékét, valamint a pótfedezeti értékeket.

A jelzálog-hitelintézet éves jelentésének a Tpt.-ben előírt tartalmi követelményeken túl tartalmaznia kell:

- a forgalomban lévő jelzáloglevelek december 31-i állapot szerinti fedezeti értékeit, a pótfedezet tételes felsorolásával;
- az olyan végrehajtási árverések számát, amelyek a jelzálog-hitelintézet kérelmére indultak, a befejeződött árverések esetében az árverési eredmény és a még fennállt jelzáloghitel értékkülönbségét;
- a jelzáloghitelezéssel kapcsolatos veszteségek csökkentése, elhárítása érdekében vagy felszámolás, illetve végrehajtás következtében átvett ingatlanok számát, jogi jellegét, illetőleg művelési ágba sorolását;
- a jelzáloghitel-törlesztések összegét.

Felszámolás esetén különös szabályok vonatkoznak a jelzálog-hitelintézetre a hitelintézetek felszámolására vonatkozó általános szabályok mellett. A jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések teljesítése érdekében a bíróság - a felszámolást elrendelő végzésében - a felszámolón túl fedezeti gondnokot is kirendel, a fedezeti gondnok pedig e feladat ellátására a vele létesített munkaviszony, tagsági viszony vagy megbízási jogviszony alapján a nevében eljáró természetes személyt

nevez ki, aki nem lehet azonos a felszámoló által a jelzálog-hitelintézet felszámolásának lefolytatására kinevezett felszámolóbiztossal.

Jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárás esetén a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések a felszámolás kezdő időpontjában nem válnak lejárttá (esedékessé). A jelzáloglevelekből eredő követeléseket a fedezeti gondnok - a felszámolónak történő bejelentésükre tekintet nélkül - a jelzálog-hitelintézet vagyontárgyai terhére, a felszámolási eljárásán kívül, a jelzáloglevélben foglalt kamatfizetési és beváltási (törlesztési) időpontokban elégti ki. A rendes fedezetek nyilvántartásába bejegyzett származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereit a fedezetbe vont ügyletből eredő követeléseik erejéig a jelzáloglevél-tulajdonosokkal azonos jogok illetik, ezen követeléseik kielégítésére a jelzáloglevelekből eredő követelések kielégítésére irányadó szabályokat értelemszerűen alkalmazni kell.

Jelzálog-hitelintézet felszámolása esetén - a fedezeti gondnok díjának, és a Jht.-ban meghatározott egyes követelések nyilvántartásával és érvényesítésével, valamint a vagyonellenőr tevékenységével kapcsolatos költségek kiegyenlítését követően - kizárólag a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettség kielégítésére használható fel a felszámolás kezdő időpontjában a fedezet-nyilvántartásba bejegyzett rendes és pótfedezet, továbbá a rendes fedezeteknek a Jht. 14. § (7) bekezdésében meghatározott mértékét meghaladó, fedezetbe nem vonható hányada, valamint a jelzálog-hitelintézetnek a felszámolás kezdő időpontjában meglévő, de fedezetbe nem vont likvid eszközeinek az a része, amely megfelel a jelen törvény pótfedezetekkel szemben támasztott követelményeinek. Az így meghatározott fedezeti és likvid eszközök nem képezik a felszámolási vagyon részét, azok kizárólag a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek teljesítésére használhatók fel.

Ha a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések kielégítésére a követelések megníltakor a jelzálog-hitelintézetnek a kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok kielégítésére felhasználható vagyontárgyai nem elegendőek, a jelzáloglevelek tulajdonosainak, és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereinek követelése a fedezetből követelésük arányában kerülnek kielégítésre. Ha a követelés lejáratok arányos kielégítés történt, úgy a vagyontárgyakból származó későbbi bevételek terhére és erejéig a fedezeti gondnok köteles a ki nem elégített követeléseket - a lejáratok sorrendjében, azonos lejáratú követelések tekintetében követelésarányosan - kifizetni. Késedelmes teljesítés esetén a jelzáloglevél-tulajdonos az érintett jelzáloglevélre vonatkozó kibocsátási feltételekben meghatározott mértékben késedelmi kamatra is jogosult. Az eredeti lejáratú időtől kezdődően járó késedelmi kamatot a jelzáloglevelekből eredő tőke- és kamatkövetelések kielégítését követően kell kiegyenlíteni.

A fedezeti gondnok a felszámolás kezdő időpontjától kezdődően kizárólagosan jogosult a jelzálog-hitelintézet fentiekben meghatározott vagyontárgyai tekintetében - a vagyonellenőri jogosultságok változatlan fennállása mellett - a jelzálog-hitelintézet nevében eljárni.

A fedezeti gondnok jogosult a jelzáloglevél-átruházást vagy a forgalomban lévő jelzáloglevelek visszavásárlását kezdeményezni, továbbá köteles a fedezetül szolgáló követeléseket a jelzálog-hitelintézet nevében érvényesíteni. A fedezeti gondnok jogosult továbbá fedezeti célú származtatott (derivatív) ügyletet kötni, az ilyen ügylet fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletnek minősül. A jelzálog-hitelintézet kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok kielégítésére felhasználható vagyontárgyainak a felszámolási vagyontól elkülönült nyilvántartásáért a fedezeti gondnok a felelős. A fedezeti gondnok köteles mindent megtenni annak érdekében, hogy a vagyontárgyakból mindenkor biztosított legyen a követelések esedékességkor történő teljes körű kielégítése (fizetőképesség folyamatos fenntartása). Ha ez maradéktalanul nem biztosítható, úgy a fedezeti gondnok úgy köteles eljárni, hogy - a jelzáloglevelek lejáratú időpontjától függetlenül - a jelzáloglevél-tulajdonosok kielégítése tőkekövetelésük arányában történjen.

A felszámolás kezdő időpontját követően a kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok kielégítésére felhasználható vagyontárgyakkal kizárólag a fedezeti gondnok rendelkezhet, ezen vagyontárgyak tekintetében a felszámoló rendelkezése semmis. A jelzáloglevél-tulajdonosok, valamint a rendes fedezetek nyilvántartásába bejegyzett származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnerei valamennyi követelésének kielégítését vagy más jelzálog-hitelintézetre történő átruházását követően a vagyontárgyak a felszámolási vagyonba kerülnek.

A fedezeti gondnok vagy bármely jelzáloglevél-tulajdonos a felszámolás kezdő időpontját követő két éven belül követelheti, hogy a bíróság a felszámolási vagyon terhére rendelje el a kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok kielégítésére felhasználható vagyontárgyak kiegészítését, ha bizonyítja, hogy e vagyontárgyak a jelzáloglevél-tulajdonosok követeléseinek kielégítését nem fedezik. A határidő elmulasztása jogvesztő. Ha a bíróság a vagyon kiegészítéséről határoz, úgy e határozat jogerőre emelkedését követően az érintett vagyon feletti rendelkezési jog kizárólag a fedezeti gondnokot illeti meg.

A bíróság - ide nem értve a felszámolási záróméreg elfogadását - azt követően jogosult a felszámolás befejezéséről, és a jelzálog-hitelintézet megszüntetéséről dönteni, hogy a jelzáloglevelekből, valamint a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő valamennyi követelést kielégítették, más jelzálog-hitelintézetre átruházták, vagy az ezek fedezetére szolgáló vagyon teljes mértékben felhasználásra került.

Kivételes intézkedést alkalmazhat a Magyar Nemzeti Bank mint felügyelet a Hpt.-ben és a Tpt.-ben meghatározottakon túlmenően:

- Határidő megjelölése mellett elrendelheti a fedezet helyreállítását, ha a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének és kamatának összege meghaladja a fedezet összegét. A fedezet helyreállítása pótfedezet bevonásával, újabb jelzáloghitel kihelyezésével vagy jelzáloglevél visszavásárlásával történhet;
- A jelzáloglevelekből eredő kötelezettség és a fedezetet képező jelzáloghitel-állomány, ideértve a visszavásárlási vételárból, valamint refinanszírozási hitelből eredő követelésállományt is, továbbá a pótfedezet átruházására kötelezheti a jelzálog-hitelintézetet, ha tőke megfelelési mutatója - kilencven napot meghaladóan - négy százaléknál alacsonyabb, és azt a Magyar Nemzeti Bank által megállapított határidőn belül nem tudják helyreállítani.

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

2.10. Másodpiac kockázatai

Elképzelhető, hogy a Jelzáloglevél program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek esetében a Végleges feltételekben foglaltak alapján a Kibocsátó nem vállalja a lejárat előtti visszaváltást, vagy visszavásárlást, vagy nem alakul ki a jelzáloglevél 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 jelzáloglevelek esetében fordulhat elő, melyek a kamatláb-, a devizaárfolyam- és egyéb piaci kockázatoknak fokozottan kitétek, kifejezetten valamilyen előre meghatározott befektetési célra, vagy befektetők szűk köre igényeinek kielégítésére kerültek kialakításra. Az ilyen típusú hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak a másodpiaca jellemzően jóval kisebb és kevésbé likvid, mint a hagyományos befektetői igények kielégítésére szolgáló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokéi. A likviditáshiány különösen hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét.

2.11. Árfolyam kockázat

A Kibocsátó a jelzáloglevelei után a kamatokat illetve a tőketörlesztéseket a végleges feltételekben meghatározott devizában fogja kifizetni. Ez az árfolyam átváltásával kapcsolatosan kockázatot jelenthet azon befektetők számára, akik alapvetően a végleges feltételekben rögzített devizától különböző devizában denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket. Az árfolyamok elmozdulása csökkentheti a jelzálogleveleken realizálható hozamot, a jelzáloglevelek tőketartozásának nyilvántartott értékét, a jelzáloglevelek nyilvántartott piaci értékét.

2.12. Kamatláb kockázat

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

A Kibocsátó a kamatkockázattal a piaci kamatlábakban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatláb kockázat az adott időszak során lejáratú 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 kamatkockázatait a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli.

2.13. Hitelminősítés kockázatai

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. A minősítés azonban nem feltétlenül terjed ki a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak.

2.14. A jegyzési eljárás kockázatai

A jegyzési eljárás szabályaiból következően a jegyzési eljárás keretén belül benyújtott ajánlatok közül a Kibocsátó a benyújtott ajánlatok ismeretében, az adott kibocsátásra érvényes Végleges Feltételekben meghatározott szabályok szerint határozza meg az allokáció során elfogadhatónak minősített ajánlatokat, illetve az esetleges túljegyzés elfogadását, annak mértékét, így semmilyen garancia nincs arra, hogy a jegyzési eljárásra benyújtott ajánlatok teljes mértékben elfogadásra kerülnek.

A jegyzési ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a jelzáloglevelek 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.

2.15. Az aukciós eljárás kockázatai

Az aukciós eljárás szabályaiból következően az aukciós eljárás keretén belül benyújtott ajánlatok közül a Kibocsátó a benyújtott ajánlatok ismeretében, előre meghatározott szabályok szerint határozza meg az allokáció során elfogadhatónak minősített árfolyamot, így semmilyen garancia nincs arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok teljes mértékben elfogadásra kerülnek.

Mind a jegyzési, mind az aukciós ajánlat elfogadásának feltétele – külön megállapodás hiányában -, hogy a jelzáloglevelek jegyzési vagy aukciós ajánlati áron számított bruttó vételára az ajánlati ív aláírásával, vagy az aukciós ajánlat megadásával egyidejűleg rendelkezésre álljon a Végleges Feltételekben meghatározott bankszámlán. Így a fenti vételár késedelmes beérkezésének kockázatát a Befektető viseli.

III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

1. Felelős személyek

1.1. Felelősségvállaló személy

Az Alaptájékoztató tartalmáért a Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes egyetemlegesen felelősek, s kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a legjobb tudásuk szerint készítették, az ebben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza. A Kibocsátó készen áll a befektető számára biztosítani további információk megismerését a Kibocsátó, valamint a Kezes gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetére, ezek várható alakulására, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogokra vonatkozóan, amelyek a befektető megítélése alapján a jelzáloglevelek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó Igazgatóságának és Felügyelő bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztatók Regisztrációs Okmány fejezetének 8.1 pontja tartalmazza.

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes ezúton nyilatkozik arról, hogy az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazzák, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevél, valamint a Kibocsátó és a Kezes helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Kijelenti, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint a Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók VII. fejezete tartalmazza.

2. Bejegyzett könyvvizsgálók

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022). A könyvvizsgáló nevében eljáró természetes személy: Balázs Árpád (tagság: Magyar Könyvvizsgálói Kamara, tagszáma: 006931)

A PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság fenntartások nélkül, a magyar számviteli szabályokkal összhangban auditálta a Kibocsátó elmúlt kettő pénzügyi évre vonatkozó beszámolóját. A könyvvizsgálónak a Kibocsátóban semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen.

3. Kockázatok és kezelésük

3.1. Kockázati tényezők

Ennek leírását az Alaptájékoztatók II. pontja tartalmazza

3.2. A Kibocsátó kockázatkezelésének ismertetése

A hitelintézeti tevékenység számos kockázatnak van kitéve, a Kibocsátónak a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszere az ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszer, amely módszertani és szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a tulajdonos KBC kockázatkezelési rendszerébe.

A K&H Bankcsoport kockázatvállalási stratégiája a K&H Bankcsoport egészére kiterjedően határozza meg a kockázatkezelés keretrendszerét, a kockázatvállalási alapelveket és irányelveket. A kockázatkezelési módszertanok sarokpontjait, illetve a csoporttagok fő kockázati témaköreit illetően a végső döntési kompetencia a kockázati bizottságokat illeti meg. A K&H Bankcsoport kockázatkezelési rendszere magában

foglalja a kockázatok azonosítását, hatásuk felmérését, elemzését, a szükséges intézkedési tervek kialakítását, valamint ezek hatékonyságának és eredményeinek nyomon követését. A vezetés az üzleti döntéseit valamennyi fontos kockázat ismeretében hozza meg. Minden lényeges, a belső és külső tevékenységhez, illetve a pénzügyi és jogi követelményeknek való megfeleléshez kapcsolódó, valamint számos egyéb kockázat jól meghatározott, transzparens belső mechanizmus alapján kerül kiértékelésre és kezelésre.

Az egyes kockázattípusok részletes kezelése a ma már hagyományosnak tekinthető csoportosításban (hitelkockázatok, piaci kockázatok és működési kockázatok) kerül bemutatásra, tekintettel arra, hogy a K&H Bankcsoport legfelső vezető testületei és kockázati bizottságai is ilyen bontásban tárgyalják rendszeresen a K&H Bank és a Kibocsátó 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 K&H Bankcsoport 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 K&H Bankcsoport számára.

A K&H Bankcsoport menedzsmentje a fenti célok elérésére megfelelő erőforrást biztosít a hatékony kockázatkezeléshez, ami az önálló, független Kockázatkezelési divízióon túl a minden érdekelt felet magába foglaló, az adott kockázati kategóriához mérten kellő rendszerességgel ülésező kockázatkezelési bizottságokban is megmutatkozik.

4. A Kibocsátó bemutatása

4.1. Általános ismertetés

Jogi és kereskedelmi név	K&H Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövidített név	K&H Jelzálogbank Zrt.
Működési forma	zártkörű részvénytársaság
Székhely	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. , tel: 328-9000
Cégbírósi bejegyzés száma és kelte	01-10-048846 nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 2016. május 12.
Bejegyzés országa	Magyarország
Adószám	25559800-4-43
Működési engedély	Működési engedély száma: H-EN-I-813/2016, Kelt: 2016. szeptember 30.
Működésre irányadó jog	magyar jog
Működési időtartam	a Kibocsátó határozatlan időre alakult
Telefonszám	+36 1 328 9000
Weblap	https://www.kh.hu/csoport/jelzalogbank . A weboldalon szereplő információk nem képezik az Alaptájékoztató részét, kivéve ha az érintett információk hivatkozás útján beépítésre kerültek az Alaptájékoztatóba.

4.2. Kibocsátó története

K&H Jelzálogbankot a K&H Bank 2016. január 6-án kizárólagos tulajdonosként alapította. Alapítási engedélyét 2016. április 27-én kapta meg, majd 2016. szeptember 30-án szerezte meg működési engedélyét a Magyar Nemzeti Banktól.

A K&H Jelzálogbank a K&H Bank lakossági jelzáloghiteleinek refinanszírozását végzi, mely fedezet terhére jelzálogleveleket bocsát ki annak érdekében, hogy a K&H Bank 2017. április 1-től eleget tegyen a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató mindenkori előírásainak, amelyet a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló MNB rendelet tartalmaz.

A Kibocsátó alaptőkéje 3.100.000.000 db, azaz hárommilliárd egyszázmillió darab egyenként 1 Ft, azaz egy Forint névértékű, névre szóló törzsrészcégből áll. A 3 milliárd forintos alapításkori alaptőkét, a tulajdonos K&H Bank két lépésben, 2016. november 4-én és 2018 október 30-án, 50-50 millió Ft-tal emelt meg.

A Kibocsátó tulajdonosi részesedéssel más gazdasági társaságban nem rendelkezik. A legutóbb közzétett pénzügyi beszámoló óta a Kibocsátó nem hajtott végre jelentősebb befektetést. A Kibocsátó igazgatósága nem vállalt kötelezettséget jövőbeni befektetésekre.

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosának, a K&H Banknak a megalakulása egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével, 1987. január 1-jén kezdte meg működését.

Az ABN AMRO (Magyar) Bankkal 2001-ben történt egyesülés eredményeként 1.145 milliárd forintos mérlegfőösszegű hitelintézet jött létre. 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 Bankcsoport 2011 végén vette használatba újonnan épült székházát, mely helyet biztosít valamennyi tagjának.

A K&H Bank ma Magyarország egyik bankja mind a lakossági szolgáltatások terén, mind a vállalati szegmensben. A bank a Magyarországon működő vállalatok és a magyar magánszemélyek megbízható partnereként folyamatosan fejleszti szolgáltatásait és termékeit, hogy mind több ügyfele nélkülözhetetlen segítőtje maradjon. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és munkatársai elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára – e kettő eredőjeként tudja megerősíteni és javítani pozícióját a versenytársaival szemben.

A K&H Bank a mindenkori hazai és nemzetközi, külső és belső szabályoknak megfelelő, prudens működéssel dolgozóinak biztos munkahelyet és vonzó szakmai életutatót ajánl, míg tulajdonosainak, befektetőinek javuló eredményességet kínál.

A K&H Bank célja, hogy modern pénzügyintézetként

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

A K&H Bank 100 százalékos tulajdonosa a belga KBC Bank N.V. (KBC) A KBC Európa egyik pénzügyi intézménye, melynek tevékenysége Európára koncentrálódik. A KBC jelen van 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 emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata 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 egyikbankja, melyet a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik.

K&H Bankcsoport tagjai:

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

A K&H Bankcsoport alatt a K&H Bank Zrt. és a fentiekben megjelölt társaságok együttese, mint vállalatcsoport értendő.

5. Üzleti tevékenység

5.1. Fő tevékenységi körök

A Kibocsátó szakosított hitelintézet, tevékenységi körét a Jht. korlátozza.

A Kibocsátó fő célkitűzése, hogy a K&H Bank lakossági jelzáloghiteleinek refinanszírozását végezze, mely fedezet terhére jelzálogleveleket bocsát ki annak érdekében, hogy a K&H Bank 2017. április 1-től eleget tegyen a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató mindenkori előírásainak, amelyet a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló MNB rendelet tartalmaz.

A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszerének (a továbbiakban: „TEÁOR”) megfelelően az alábbi, melyet alapszabálya 3. pontja tartalmaz.

A Társaság fő tevékenysége:

6492'08 Egyéb hitelnyújtás,

mely a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének b) pontja szerint pénzkölcsön nyújtása Magyarország vagy EGT-állam területén lévő ingatlanon alapított jelzálogjog fedezete mellett.

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés,

mely a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének a) pontja szerint visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása, ide nem értve a betét gyűjtését.

A K&H Jelzálogbank lakossági ügyfeleket közvetlenül nem szolgál ki, engedélyét kizárólag pénzügyi intézmény ügyfelek részére történő szolgáltatásnyújtás korlátozással kapta.

5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről

A Kibocsátó jelenleg a K&H Bank lakossági jelzáloghiteleinek refinanszírozását végzi, mely fedezet terhére jelzálogleveleket bocsát ki annak érdekében, hogy a hosszú futamidejű jelzálog hitelportfólió finanszírozását stabil forrás szerkezettel biztosítsa, illetve a K&H Bank 2017. április 1-től eleget tegyen a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató mindenkori előírásainak, amelyet a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló MNB rendelet tartalmaz.

A Kibocsátó mint szakosított hitelintézet Magyarország területén lévő ingatlanon alapított jelzálogjog fedezete mellett nyújt pénzkölcsönt pénzügyi intézmény részére.

Ingatlanon alapított jelzálogjoggal biztosított fedezetek (jelzáloghitelek) refinanszírozására önálló zálogjog vásárlásán-visszavásárlásán keresztül, vagy az ingatlanon alapított jelzálognak a jelzálog-hitelintézetre történő átruházásával történhet.

Jelzálog-hitelintézet olyan Magyarország területén lévő ingatlanon alapított önálló zálogjogot vásárolhat meg, amelyet az eladó hitelintézet - az eladással egyidejűleg - részletvétel keretében vagy halasztott fizetés mellett azzal a feltétellel vásárol vissza, hogy a jelzálogjog a visszavásárló hitelintézetre a teljes vételár megfizetése napján száll át.

A Kibocsátó az MNB és a vagyonellenőr által jóváhagyott szabályzat alapján folyamatosan nyomon követi és értékeli a jelzáloglevelek rendes fedezetét képező hitelek, valamint e hitelek fedezetét képező és a rendes fedezeti számításba bevont jelzáloghitelek biztosítékát képező ingatlanok fedezeti értékét.

A Kibocsátó kizárólag refinanszírozást végez, önálló lakossági jelzáloghitelezési tevékenységet nem folytat. A K&H Bank lakosság jelzáloghitel állományának növekedése okán 2017 márciusától a Kibocsátó

folyamatosan folyósít refinanszírozási hitelt a K&H Bank számára. A Kibocsátó refinanszírozási hitel állománya 2018 év végén meghaladta a 100 Mrd Ft-ot.

A Kibocsátó által folyósított refinanszírozási hitelek állománya 2018. december 31-én:

Refinanszírozási hitelek	Lejárat	Kamatozás	Mennyiség
KHREFINSZERZ_F (5 db)	2023.09.21	Fix	100 000 000 000
KHREFINSZERZ_V (1 db)	2021.03.18	Változó	3 000 000 000
Összesen			103 000 000 000

A Kibocsátó 2017 márciusától több jelzáloglevél kibocsátást valósított meg. Kezdetben zártkörű forgalomba hozatalok keretében, majd az MNB Jelzáloglevél Vásárlási Programjához kapcsolódást követően a 2018. szeptemberében jóváhagyott kibocsátási programjának keretében nyilvános forgalomba hozatalok során. A Kibocsátó forgalomban lévő jelzáloglevél állománya 2018. december 31-én 101,5 Mrd Ft-volt, amelyből 100 Mrd Ft névérték nyilvános került forgalomba hozatalra.

A Kibocsátó forgalomban lévő jelzáloglevél állománya 2018. december 31-én és a Kibocsátó 2018. évi jelzáloglevél tranzakciói:

Jelzáloglevelek	Lejárat	Kamatozás	Mennyiség
KHJZBF23	2023.09.21	Fix	100 000 000 000
KHJZB-2021V	2021.03.18	Változó	1 500 000 000
Összesen			101 500 000 000

Jelzáloglevelek	Dátum	Tranzakció	Mennyiség
KHJZB-2021V-II	2018.03.19	Kibocsátás	28 500 000 000
KHJZB-2018V	2018.03.14	Lejárat	25 000 000 000
KHJZBF23	2018.09.21	Kibocsátás	27 000 000 000
KHJZB-2020V	2018.12.07	Visszavásárlás	39 000 000 000
KHJZB-2021V-II	2018.12.07	Visszavásárlás	28 500 000 000
KHJZB-2021V	2018.12.07	Visszavásárlás	5 500 000 000
KHJZBF23	2018.12.07	Kibocsátás	36 600 000 000
KHJZBF23	2018.12.07	Kibocsátás	36 400 000 000

6. Szervezeti felépítés

6.1. A Kibocsátó működési modellje

A Kibocsátó működési modellje nagymértékben támaszkodik a K&H Bankcsoporton belül megtalálható bankszakmai tudásra és a banküzemhez szükséges tárgyi és műszaki feltételekre. A Jelzálogbank tevékenységét a K&H Bankcsoport tagjaként a csoport tagjaival és elsősorban a K&H Bank szakterületeivel szoros együttműködésben – kiszervezés és közvetítői tevékenység keretében - végzi annak érdekében, hogy a csoporton belüli szinergiák kihasználásra kerüljenek.

A közgyűlés jogait gyakorló tulajdonos, a felügyelő bizottság, az igazgatóság és a könyvvizsgáló ellátják a jogszabályokban, illetve a társaság alapító okiratában meghatározott feladataikat. A társaság munkaszervezetének élén a vezérigazgató áll, aki felett a munkáltatói jogokat a tulajdonos gyakorolja. A társaság alkalmazottai felett a munkáltatói jogokat a vezérigazgató gyakorolja, továbbá irányítja a társaság szakmai szervezetét.

6.2. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása

A Kibocsátó a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat, irányítási-tulajdonosi szempontból nem függ a K&H Bankcsoport egyéb tagjaitól.

Az ország több mint 4000 munkatársat foglalkoztató pénzügyintézeteként a K&H Bank célja, hogy ügyfelei igényeit minden időben magas szinten elégítse ki, és a lehető legteljesebb termékpalettát nyújtsa számukra. A K&H Bank országszerte 210 lakossági fiókot működtet. Lakossági bankként magánszemélyek napi pénzügyeinek kezelése és a hagyományos termékek – a számlavezetés, átutalás, közüzemi díjbeszedés, betétek lekötése, lakáshitelek és személyi kölcsönök - mellett számos újdonságnak számító szolgáltatást is kínál. A kis- és középvállalkozások számára a hagyományos banki szolgáltatások mellett számos egyedi megoldást is kínál, például a vállalkozások igényeihez és rugalmas számlacsomagokat. A hagyományos hiteltermékek mellett a kis- és középvállalkozások számára nyújtott állami támogatásos hitelek folyósításában játszik szerepet, és országos fiókhálózatában az európai uniós szolgáltatások széles köre érhető el a pályázati tanácsadástól az önerő hitelezésig. A jelentős tőkeerő, az ebből fakadó kockázatvállalási korlát magas szintje, az 5 regionális központra tagoló, 13 értékesítési pontból álló országos vállalati hálózat, a korszerű elektronikus szolgáltatások sora, valamint a regionális és a globális megoldásokra is lehetőséget nyújtó tulajdonosi háttér a garancia arra, hogy a K&H Bank minőségi szolgáltatást nyújtson vállalati ügyfeleinek. Köztük megtalálható a magyar gazdaság valamennyi jelentős nagy- és középvállalata, akik az ipari termelés, a telekommunikáció, a szállítmányozás, az energia-, a vegy- és gyógyszeripar, a fogyasztási cikkek és a mezőgazdaság területén meghatározóak.

A K&H Bank 100%-os tulajdonosa a KBC Bank N.V. (KBC)

A KBC Európa egyik pénzügyi intézménye. Tevékenysége Európára koncentrálódik. A KBC jelen van Belgiumban, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Bulgáriában és Írországon, ahol elsősorban lakossági ügyfeleket, kis- és közepes méretű vállalatokat és közepes tőzsdéi kapitalizációjú helyi vállalatokat szolgál ki. A KBC emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata 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 bankja, melyet a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik.

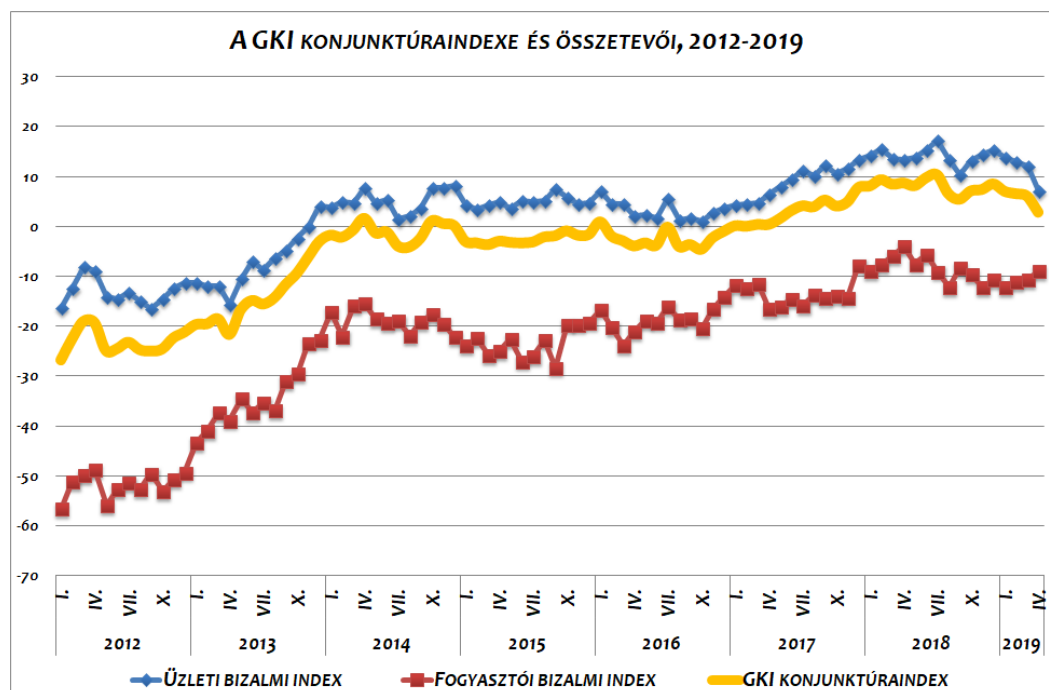
7. Trendek

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

A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.

2018 utolsó negyedében a magyar gazdaság teljesítménye 5,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest, miközben az év egészében 4,9 százalékos volt a bővülés. Ilyen magas ütemre 15 éve nem volt példa. Ez a növekedés a negyedik leggyorsabb volt az Európai Unióban. A korábban vártnál magasabb 2018-as dinamika, illetve a kormányzati gazdaság-élénkítő intézkedések (például családvédelmi akcióterv) miatt, a romló világgazdasági prognózisok ellenére, a gazdaságkutatók 2019-re 3,5%-ra (GKI) és 3,9%-ra (Századvég Gazdaságkutató) várják a 2019. évi növekedést. A növekedést idén immár harmadik éve a belföldi felhasználás bővülése gerjeszti, ugyanakkor az EU-transzferek növekedésgyorsító hatása már jelentősen csökken.

Februárban közel hároméves mélypontjára esett az EU konjunktúraindexe. A magyar várakozások ennél lényegesen optimistábbak, de a tavalyi történelmi csúcsok után azonban 2019 első negyedében még csak havonta kis lépésekkel csökkent a GKI konjunktúraindexe, viszont áprilisban már jelentősebb volt a visszaesés, mint a megelőző három hónapban összesen. Ezzel a GKI konjunktúraindexe nagyjából két évvel ezelőtti – egyébként még magas – szintjére esett. Az áprilisi romlás – az előző két havihoz hasonlóan - az üzleti várakozások miatt következett be, a fogyasztóiak ugyanis harmadik hónapja javulnak, s már kedvezőbbek a tavalyi év végénél.



(GKI konjunktúra index 2019/04/23, Századvég Gazdaságkutató)

A világgazdasági konjunktúra 2018-ban tetőzött. 2019-ben a korábban vártnál erőteljesebb lassulás, fokozódó bizonytalanság várható. A kiszámíthatatlanságot valamelyest ellensúlyozhatja az amerikai képviselőházban létrejött demokrata többség. A Fed idén már nem tervez kamatemelést. Ugyanakkor az olasz pénzügyi helyzet esetleg válságosra fordulása; a török, az argentin és a venezuelai pénzügyi válság esetleges szétterjedése különösen az eladósodott felzárkózó országokban vezethet pénzügyi gondokhoz.

Továbbra is nagy a bizonytalanság az Egyesült Királyság EU-ból való kilépése kapcsán. Az integráció működését sokféle – például észak-déli, nyugat-keleti, mélyebb együttműködésben érdekelt és EU-szeptikus, vagy éppen a migrációval kapcsolatos – megosztottság is nehezíti. Bizonytalanság övezi az EU (Brexit után megmaradó) 27 tagállamának konstruktív együttműködését az új költségvetés elfogadásában, az egységes világgazdasági fellépés érdekében. A politikai kockázatok felerősítik a gazdasági kockázatokat.

2018. évi gyors növekedés mindenképp az EU támogatások (megelőlegezése) hatására következett be, ezek dinamizáló szerepe azonban már idén is markánsan csökken. A világgazdaság egészéhez hasonlóan a magyar gazdaság is stabilabb pénzügyi helyzetben van, mint a 2008. évi világgazdasági válság előtt, de a kockázatok emelkednek.

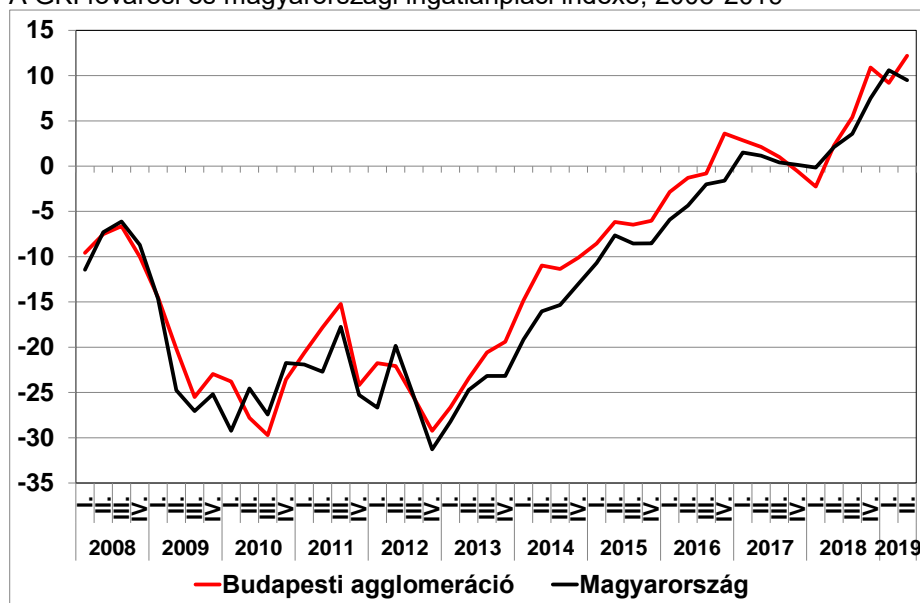
	2017 tény	2018 előzetes
GDP növekedés	+4,1%	+4,6%
Infláció (átlag)	2,4%	2,8%
Háztartások tényleges fogyasztása	+4,1%	+4,8%
Beruházások növekedése	+24,8%	+17,0%
Munkanélküliségi ráta	3,8%	3,6%
Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban)	-2,2%	-2,0%
Adósság/GDP ráta	73,3%	71,9%
Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban)	+3,2%	+1,7%

A világgazdaságban immár szinte mindenki lassulásra számít, s a recesszió sem zárható ki. A lassulásra a magyar gazdaságpolitika még csak szavakban készült fel, a fiskális és monetáris politika még mindig prociklikus. A Magyar Nemzeti Bank alelnökének nyilatkozata alapján várhatóan elkezdődik a monetáris politika szigorítása elsősorban a nem konvencionális eszközök kivezetésével. Ez első lépésben a

swapállomány csökkentését és a kamatfolyosó módosítását jelenti (márciusban 10 bp-tal növekedett az MNB egynapos betéti rátáját), míg az alapkamat emelésére csak a későbbiekben, 2019 második felében kerülhet sor.

A GKI fővárosi ingatlanpiaci indexének értéke 2019 áprilisában 12, míg az ország egészére vonatkozó jelzőszám értéke 9. A fővárosi index 3 ponttal emelkedett, míg az országos bő 1 ponttal csökkent az előző (januári) felméréshez képest. A fővárosi index historikus csúcsára nőtt, s az országos index sem sokkal marad el eddigi csúcsától.

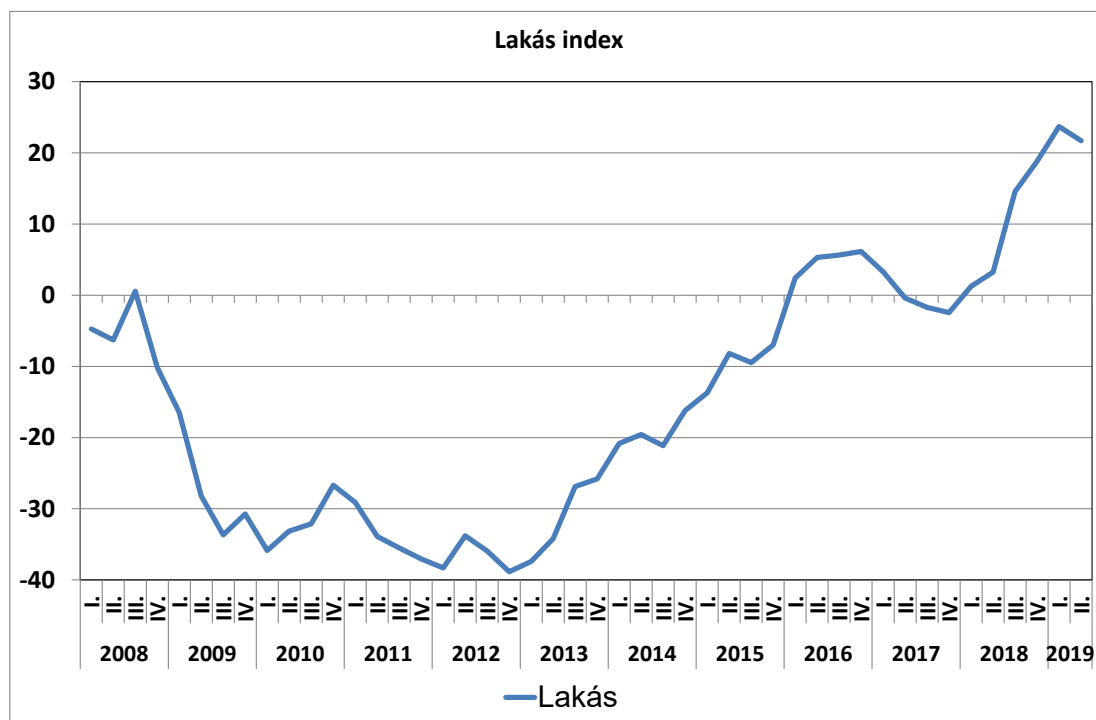
A GKI fővárosi és magyarországi ingatlanpiaci indexe, 2008-2019



Forrás: GKI felmérések

A GKI fővárosi lakáspiaci indexe (ami az ingatlanos cégek és a lakosság várakozásait sűríti egyetlen számba) csaknem 2 ponttal nőtt (az negyedévvél korábbihoz képest), az országos index viszont 2 ponttal csökkent. Ezzel a budapesti index újabb historikus csúcsra jutott. A válaszadó ingatlanokkal foglalkozó vállalkozások körében a következő 12 hónapra vonatkozó várakozások a fővárosi agglomerációt illetően érezhetően javultak, Kelet-Magyarországon lényegében nem változtak, míg Nyugat-Magyarországon nagyon enyhén romlottak.

A GKI magyarországi lakás ingatlanpiaci indexe, 2008-2019



Forrás: GKI felmérések

A budapesti lakásárak következő 12 hónapban várható változása, 2019. április (százalékban a jelenlegi árakhoz képest)

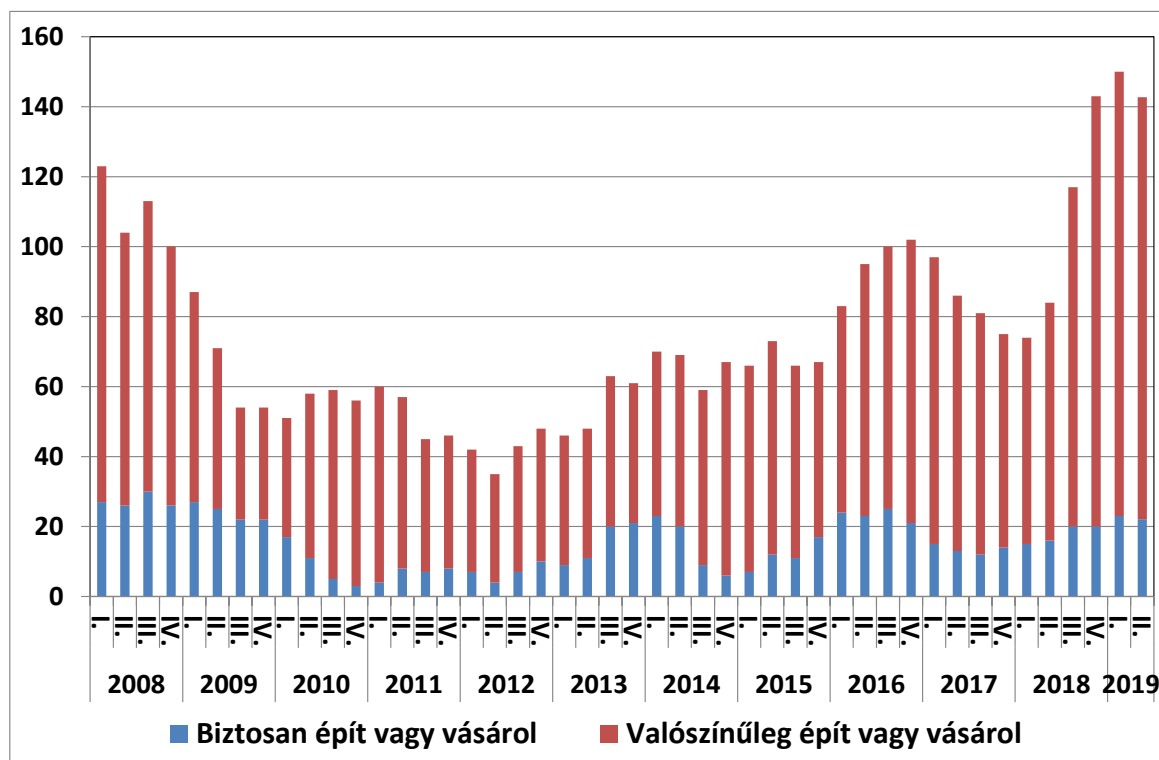
Nem panel társasházi lakások	7,2 (6,2)
Budai zöldövezet	8 (8)
Egyéb Buda	7 (5)
Pesti belváros	9 (9)
Pesti zöldövezet	6 (4)
Egyéb Pest	6 (5)
Panellakások - Észak-Pest	6 (3)
Panellakások – Dél-Pest	6 (3)
Panellakások – Buda	7 (6)
Családi házak – Pest	4 (4)
Családi házak – Buda	5 (5)
Budapest összesen	6,5 (5)

Zárójelben az előző – 2019. januári - felmérés adatai.

Forrás: GKI felmérések

A lakásvásárlásra és építésre vonatkozó lakossági várakozások negyedéves alapon kissé visszaestek, de derűlátóak maradtak. Idén januárhoz képest a biztos szándékú háztartások száma (tehát, azok, akik a következő egy évben biztosan elindítanak egy vásárlási vagy építési tranzakciót) 4, a valószínű szándékúaké 5%-kal csökkent. A lakásfelújításra és korszerűsítésre irányuló lakossági kilátások negyedéves alapon alig változtak, de éves alapon itt is erős a javulás.

A lakosság lakásépítési és vásárlási szándékai a következő egy évben, 2008-2019 (ezer háztartás)



Forrás: GKI felmérések

A lakásárak várhatóan a közeljövőben is tempósan emelkednek. A következő 12 hónapban országos átlagban 5-6%-os áremelkedés valószínű. Idén januárban Budapesten és környékén a válaszadók 60%-a számított emelkedő árakra, most 88%-uk. Az összesített prognózis valamelyest növekedett (5%-ról 6,5%-ra). A két legdivatosabb lokáció esetében, azaz a pesti belvárosban és a budai zöldövezetben két számjegyet közelítő további áremelkedés is megvalósulhat. Az új építésű lakások árai országosan 4-9%-os emelkedhetnek.

8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

8.1. Irányító és felügyelő szervek tagjai

8.1.1. Igazgatóság

Karsai István vezérigazgató, az Igazgatóság elnöke

Okleveles mérnök. 1997 óta különböző pénzügyi intézményekben dolgozott vezetői funkciókban Magyarországon és külföldön egyaránt. 2008-tól a belga KBC-n belül a KBC Consumer Finance hitelkockázati vezetője volt. 2016 óta a K&H Bank Lakossági hitelkezelés vezetője, 2017. május óta a Jelzálogbank vezérigazgatója.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 461 5322

Ecsedi Paula általános vezérigazgató helyettes, az Igazgatósági tagja

Okleveles közgazdász, aki 2011 óta a K&H Bank Számviteli Igazgatóság vezetője. A K&H Banknál 2001 óta dolgozik vezetőként, előtte a K&H Bank jogelődjénél, az ABN AMRO (Magyar) Banknál töltött be különböző vezetői pozíciókat. A Jelzálogbank általános vezérigazgató helyettese és igazgatósági tagja a társaság megalakulása óta.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9232

Máriás György ügyvezető, az Igazgatósági tagja

Okleveles közgazdász. 2001 – 2015 között az OTP Jelzálogbank alkalmazottja, 2011-ig mint a Treasury és Értékpapírkibocsátási Főosztály vezetője, azt követően a társaság vezérigazgató-helyettese és az Igazgatóság tagja. 2016 márciusa óta a K&H Jelzálogbank operációs vezetője és az Igazgatóság tagja. Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 461 4310

dr. Józsa Krisztina ügyvezető, az Igazgatósági tagja

Bankszakjogász. 1996-tól 2016-ig a K&H Bankban dolgozott jogászként különböző pozíciókban, 2004-től a K&H Bank Jogi főosztály vezetője volt. 2016 óta a K&H Jelzálogbank operációs vezetője és az Igazgatóság tagja.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9292

8.1.2. Felügyelő Bizottság

Beke Lajos a Felügyelő bizottság elnöke.

Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankhoz 2002. novemberében csatlakozott, az Információ technológiai igazgatóság vezetőjeként, majd 2004. májusától vette át az Operáció divízió irányítását, mely 2008 óta Banki és befektetési termékek divízió néven működik tovább. 2015. május 1. óta a K&H Bank CRO szolgáltatások divízió vezetője, szenior ügyvezető igazgató, a K&H Bank Vezetői bizottsági tagja.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9301

dr. Kosdi-Kovács Zoltán a Felügyelő bizottsági tagja

Bankszakjogász. Több mint 20 éve dolgozik a K&H Bankban jogászként, 2002 óta a K&H Bank vezető jogtanácsosa.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9128

Csatáry Zsuzsa a Felügyelő bizottsági tagja

Egyetemi szakközgazdász. 2005 óta dolgozik a K&H Bankban, 2008 óta különböző vezetői pozíciókban a lakossági hitelkezelés területén. 2014 óta a K&H Bank Hitelkockázatok főosztály vezetője.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 468 7838

Pelyva Zsolt a Felügyelő bizottsági tagja

Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankban 2010 óta dolgozik különböző vezetői pozíciókban. 2015 óta a Vállalati KKV hitelezésfejlesztés vezetője.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9245

8.1.3. Auditbizottság

A Kibocsátó tekintetében az auditbizottsági feladatokat a tulajdonos K&H Bank Audit Bizottsága látja el.

8.2. Összeférhetlenségi nyilatkozat

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

9. Fő részvényesek

A K&H Bank Zrt. 100%-os, közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban.

A Kibocsátó számára nem ismert, hogy a kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt van-e. A kibocsátó által nem ismert olyan megállapodás, amely végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

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

10.1. Kibocsátó jegyzett tőkéje:

A Kibocsátó alaptőkéje 3.200.000.000 db, azaz hárommilliárd kettőszázmillió darab egyenként 1 Ft, azaz egy Forint névértékű, névre szóló törzsrészcsevényből áll. A 3 milliárd forintos alapításkori alaptőkét, a tulajdonos K&H Bank három lépésben, 2016. november 4-én és 2018 október 30-án, 50-50 millió Ft-tal, majd 2019. július 10-én 100 millió Ft-tal emelt meg.

Az alapítás során a Társaság által kibocsátott 3.000.000.000 db törzsrészcsevények kibocsátási értéke megegyezik a törzsrészcsevények értékével. A 2016. november 4-én elhatározott alaptőke emelés során a Társaság által kibocsátott 50.000.000 db. törzsrészcsevények kibocsátási értéke darabonként 10 Ft. A 2018. október 30-án elhatározott alaptőke emelés során a Társaság által kibocsátott 50.000.000 db. törzsrészcsevények kibocsátási értéke darabonként 20 Ft. A 2019. július 10-én elhatározott alaptőke emelés során a Társaság által kibocsátott 100.000.000 db. törzsrészcsevények kibocsátási értéke darabonként 10 Ft.

A jegyzett tőke teljes mértékben befizetett.

10.2. Pénzügyi áttekintés

A legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó információk

A Kibocsátó utolsó kettő pénzügyi évre vonatkozó, 2017. évi IFRS szerint elkészített auditált pénzügyi beszámolóit, illetve a 2018. évi IFRS szerint készített auditált pénzügyi beszámolóit és könyvvizsgálói jelentéseit a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerülnek beépítésre. (lásd 13. pont Megtekinthető dokumentumok)

Eszközök és Források alakulása (IFRS szabályok szerinti auditált adatok 2018.)

Eszközök

A Kibocsátó mérlegfőösszege 2018. december 31-én 107.311 millió forint volt, ebből a hitelintézetekkel szembeni kimutatott egyéb követelés 2018. december 31-én 103.272 millió forint volt, mely teljes egészében K&H Bankkal szembeni refinanszírozási hitel követelést tartalmaz. A K&H Banknál vezetett pénzforgalmi számla egyenlege 4.020 millió forint volt.

Források

Sajáttőke 4.697millió forint, amelyből 3.100 millió forint jegyzett tőke, a tőketartalék 1.400 millió forint, 24 millió forint általános tartalék, és 173 millió forint felhalmozott eredmény. Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 102 542 millió forint, míg egyéb kötelezettségek 72 millió forint.

A Kibocsátó likviditási helyzete a megalakulása óta folyamatosan stabil. A működéshez szükséges források a jelzáloglevél kibocsátásokon keresztül, illetve a Tulajdonos részéről folyamatosan biztosított volt.

Eszközök és Források alakulása (IFRS-ek szerinti auditált adatok 2017.)

Eszközök

A Kibocsátó mérlegfőösszege 2017. december 31-én 74.640.millió forint volt, ebből a hitelintézetekkel szembeni látraszóló követelés 2017. december 31-én 1.617 millió forint volt, mely teljes egészében K&H Bankkal szembeni követelést tartalmaz.

A Pénzügyi eszközök és követelések között kimutatott hitelek és követelések 73.013millió forint refinanszírozási hitelkövetelést és az ahhoz tartozó kamatfelhatárolást tartalmazzák. A tárgyi eszközök állománya 9millió forint volt. Az egyéb eszközök között 1millió forintot mutat ki a Kibocsátó.

Források

A Kibocsátó 2017-ben megkezdte üzleti tevékenységét. A hitelköveteléseit alapvetően jelzáloglevelek kibocsátásával finanszírozta. A jelzáloglevelek állománya 2017. december 31-én 71.016millió forint volt a kamatfizetési kötelezettség elhatárolásának figyelembevételével. A Kibocsátó az egyéb kötelezettségek között 57 millió forintot mutat ki a beszámolási időszak végén, a működés során felmerült egyéb kötelezettségeként.

Eredménykimutatás (IFRS-ek szerinti auditált adatok 2018.)

A Kibocsátó 2018. évi adózott eredménye 152 millió forint nyereség volt.

A Kibocsátó tulajdonosa alapítói határozatában a teljes 2018. évi adózott eredményt eredménytartalékban való elhelyezéséről döntött.

A Kibocsátó 2018. évi eredményének főbb összetevői: 1.177 millió forint kamatbevétel, 723 millió forint jutalék- és díjráfördítés. A Kibocsátó működéséből származó költségek között 266 millió forintot, értékcsökkenésként 13 millió forintot.

Eredménykimutatás (IFRS-ek szerinti auditált adatok 2017.)

A Kibocsátó 2017. évi adózott eredménye 92 millió forint nyereség volt.

A Kibocsátó tulajdonosa alapítói határozatában a teljes 2017. évi adózott eredményt eredménytartalékban való elhelyezéséről döntött, 92 millió forint általános tartalék képzése mellett.

Az üzleti tevékenység elindulása után a jövedelem szerkezetét a kamatkülönbözet határozta meg. A Nettó kamat és kamatjellegű bevétel 301 millió forint volt. Kamat és kamatjellegű bevételként 621 millió forint, míg kamat és kamatjellegű ráfordításként 320 millió forint került kimutatásra 2017-ben.

A Kibocsátó működéséből származó költségei 203 millió forintot, egyéb ráfordításai 2 millió forintot, egyéb bevételei 11 millió forintot tettek ki.

Számviteli politika

A Kibocsátó számviteli politikája rögzíti azokat az értékelési módszereket és eljárásokat, amelyeket a Kibocsátó vezetése a pénzügyi jelentések elkészítésénél és közzétételénél érvényesít. Szamba veszi a mérlegre, az eredménykimutatásra és a kiegészítő mellékletre alkalmazott számviteli szabályok hatását. A Kibocsátó számviteli politikájának alapja a megbízható, valós kép kialakítására irányuló törekvés, melyet szabályzatain keresztül a Számviteli törvény alapelveinek érvényesítésével, betartásával kíván elérni. Számviteli rendszerét a vonatkozó általános és hitelintézeti speciális törvényi és jogszabályi előírások szerint alakította ki.

A Számviteli politika megtekinthető a jelen tájékoztató részeként közzétett éves beszámolóknban.

A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályi előírások alapján éves beszámolót köteles készíteni. Üzleti éve a naptári évvel megegyezik, a mérleg fordulónapja december 31. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év 2. munkanapja.

A Kibocsátó - élve a Számviteli törvény 2017. január 1-től hatályos 177.§ (55) bekezdésében foglalt rendelkezése szerinti lehetőséggel - 2017. január 1-től pénzügyi kimutatásait kizárólag a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által kibocsátott, az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) szerint készíti.

A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése

A PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. korlátozás nélküli záradékkal látta el a Kibocsátó 2017. és 2018. évre vonatkozóan elkészített pénzügyi beszámolót.

A legutóbbi pénzügyi információk dátuma

A Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolójának fordulónapja: 2018. december 31.

10.3. Bírósági eljárások

A Kibocsátó félként nem vett részt olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárásban (ideértve a függő, illetve a Kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakban, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

10.4. A kibocsátó és csoportja pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó és a Kibocsátó csoportja pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Kibocsátó és a csoportja kilátásai szempontjából hátrányos változás. A Kibocsátó hitelfelvételi és finanszírozási szerkezetében nincs lényeges változás.

10.5. Hitelminősítés

A Kibocsátó és a Kibocsátó jelzáloglevele hitelkockázati besorolással nem rendelkezik. A Kibocsátó 100%-os tulajdonosának, s egyben kezesének, a K&H Banknak rendelkezésre áll külső hitelminősítő intézet által adott hitelminősítés, mely az V. fejezetben kerül bemutatásra.

11. A Kibocsátó lényeges szerződései

A Kibocsátó Készfizető kezességvállalási megállapodást kötött K&H Bank Zrt-vel a Jelzálogbank által kibocsátott és forgalomban lévő jelzáloglevelekből eredő minden, 2019. október 1. után keletkező kötelezettségére. A Kezességvállalás részleteit az V. fejezet tartalmazza .

A fenti Kezességvállalási szerződésen túl a Kibocsátó a szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken felül nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a Program keretében kibocsátandó jelzáloglevelekből adódó, a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségekkel kapcsolatban.

A Program célja, hogy a Kibocsátó rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül forrást biztosítson, melyet a Jht. szerinti jelzálog-hitelezés finanszírozására használjon fel. A Kibocsátó tevékenysége finanszírozása a tulajdonosának csoportja keretében zajlik.

12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat

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

Az Alaptájékoztatók az alábbi harmadik személytől származó adatot tartalmaznak: Regisztrációs Okmány 7. pontban GKI Gazdaságkutató Intézetől: GKI felmérések (www.gki.hu), Századvég Gazdaságkutatótól: Előrejelzések (www.szazadveg.hu)

A Kibocsátó a harmadik féltől származó adatokkal kapcsolatban nyilatkozik, hogy az információkat pontosan vette át, és a Kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

13. Megtekinthető dokumentumok

13.1. Hivatkozás útján beépített dokumentumok

Jelen Alaptájékoztatók hatályossága alatt a Kibocsátó és Kezes alapszabálya megtekinthető a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank), illetve a Kezes honlapján (www.kh.hu) . A Kibocsátó auditált éves beszámolóit, a Tpt. szerinti pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó honlapja mellett a BÉT honlapján (www.bet.hu) és az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), illetve megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén.

Az alábbi dokumentumok a Jelen Alaptájékoztatókba hivatkozás útján beépített dokumentumnak tekintendők:

- K&H Jelzálogbank Alapszabálya: (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).
- K&H Jelzálogbank Zrt. 2017.évi Éves Jelentése (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).
- K&H Jelzálogbank Zrt. 2018.évi Éves Jelentése (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).
- K&H Bank Zrt. konszolidált 2017.évi Éves Jelentése (www.kh.hu)
- K&H Bank Zrt. konszolidált 2018.évi Éves Jelentése (www.kh.hu)
- K&H Bank Zrt. kezességvállalási nyilatkozata (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).

13.2. Egyéb megtekinthető dokumentumok

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek keretében közzétételre kerülő dokumentumok, az Alaptájékoztatók, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a BÉT honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), illetve a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) jelennek meg, valamint a Kibocsátó az Alaptájékoztatókat és kiegészítéseit nyomtatott formában a befektető részére - kérésére - ingyenesen rendelkezésére bocsátja.

Az elektronikus úton történő közzététel esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy a dokumentumok mindaddig könnyen hozzáférhető legyenek, amíg a jelzáloglevél forgalomban van.

A Kibocsátó közzétételeit a fentiekben megjelölt helyeken teszi közzé, valamint megküldi a nyilvánosság számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségnek.

14. Illetékes hatóságra és jóváhagyására vonatkozó nyilatkozatok

A Kibocsátó nyilatkozik, hogy az Alaptájékoztatót a Magyar Nemzeti Bank (MNB) mint az (EU) 2017/1129 Rendelet szerinti illetékes hatóság hagyta jóvá 12 hónapos hatállyal a jelen Alaptájékoztató 1. oldalán megjelölt napon. Az MNB mint illetékes hatóság ezt az Alaptájékoztatót csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyta jóvá, az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az ezen Alaptájékoztató tárgyát képező kibocsátó jóváhagyásaként.

IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

1. Felelős személyek / Felelősségvállalási nyilatkozat

1.1. Felelősségvállaló személy

Az Alaptájékoztató tartalmáért a Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes egyetemlegesen felelősek, s kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a legjobb tudásuk szerint készítették, az ebben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza. A Kibocsátó készen áll a befektető számára biztosítani további információk megismerését a Kibocsátó és a Kezes gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetére, ezek várható alakulására, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogokra vonatkozóan, amelyek a befektető megítélése alapján a jelzáloglevelek, valamint a Kibocsátó és a Kezes helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó Igazgatóságának és Felügyelő bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztatók Regisztrációs Okmány fejezetének 8. pontja tartalmazza.

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes ezúton nyilatkozik arról, hogy az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazzák, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevél, valamint a Kibocsátó és a Kezes helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Kijelenti, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint a Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók VII. fejezete tartalmazza.

2. Kockázati tényezők

A Jelzáloglevelekhez 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 összeférhetetlenség.

3.2. A Jelzáloglevél program célja, a bevétel felhasználása

A Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó hosszú futamidejű tőkepiaci forráshoz jusson a jelzáloglevél-kibocsátáson keresztül, s a szerzett forrásokból önálló zálogjog megvásárlásán alapuló együttműködési megállapodás megkötésén keresztül a kereskedelmi partnerbank által folyósított lakossági jelzáloghitelek állományából minél nagyobb követelésállományt tudjon refinanszírozni.

Amennyiben valamely jelzáloglevél kibocsátásának az itt írtaktól eltérő célja van, akkor az erre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 200.000.000.000 forintot. A jelzáloglevelek forgalomba hozatalához közvetlenül kapcsolódó költségek – forgalmazói jutalék, szervezési díj, tőzsdei bevezetés esetén tőzsdei költségek, az értékpapírok keletkeztetéséhez kapcsolódó költségek – előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek össznévértékének 1%-át.

3.3. Illetékes hatóságra és jóváhagyására vonatkozó nyilatkozatok

A Kibocsátó nyilatkozik, hogy az Alaptájékoztatót a Magyar Nemzeti Bank (MNB) mint az (EU) 2017/1129 Rendelet szerinti illetékes hatóság hagyta jóvá 12 hónapos hatállyal a jelen Alaptájékoztató 1. oldalán megjelölt napon. Az MNB mint illetékes hatóság ezt az Alaptájékoztatót csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá. A jóváhagyás nem tekinthető az Alaptájékoztató tárgyát képező értékpapírok minőségének jóváhagyásaként, a befektetőknek saját maguknak kell értékelni, hogy alkalmas-e számukra az ezen értékpapírokba történő befektetés.

4. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett Jelzáloglevelekre 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. Jelzáloglevelek fajtája

A Jelzáloglevelek lehetnek Fix kamatozású jelzáloglevelek, Változó kamatozású jelzáloglevelek, Indexált jelzáloglevelek és Diszkont jelzáloglevelek.

A Jelzáloglevelek 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. Jelzáloglevél jellege

A jelzáloglevelek kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok. A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A Tpt. 12/B. § szerint a jelzáloglevelekben 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 jelzáloglevél mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A jelzáloglevélnek tartalmaznia kell különösen a jelzáloglevél elnevezést, a kibocsátó cégszerű aláírását, a kibocsátott sorozat össznévértékét, a jelzáloglevél tulajdonosának megnevezését, a jelzáloglevél sorozatának betűjelét, a jelzáloglevél kódját, sorszámát, a jelzáloglevél névértékét, a kamat mértékét, a kamatszámítás módját, a jelzáloglevél lejáratát, a kamatfizetés és a beváltás (törlesztés) időpontjait és mértékét, valamint a vagyonellenőr igazolását az előírás szerinti fedezet meglétéről és annak fedezet-nyilvántartásba történt bejegyzéséről is.

4.1.3. ISIN kód

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

4.1.4. A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok

A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok a következők:

- (a) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,
- (b) a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény,
- (c) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,
- (d) a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény,
- (e) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (továbbiakban: (EU) 2017/1129 Rendelet)

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

4.1.5. Jelzáloglevelek típusa, előállítás formája

A jelzáloglevelek névre szóló értékpapírok.

A jelzáloglevelek dematerializált formában kerülnek előállításra. Az azonos sorozatba tartozó dematerializált jelzáloglevelekről 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 jelzálogleveleket is tartalmazó új Okirat kerül kiállításra. Az érvénytelenítésre mindaddig nem kerülhet sor, amíg az adott Sorozatrészletben, illetve sorozatban forgalomba hozott jelzáloglevelek tulajdonosainak a jelzálogleveleken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerültek.

Központi Számlavezető vagy KELER.

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

4.1.6. Jelzáloglevelek pénzneme

A Kibocsátási Program keretében Forint alapú jelzáloglevelek forgalomba hozatalára kerülhet sor.

4.1.7. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége:

A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht 14. § értelmében fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek egymással, illetve a Kibocsátó által kibocsátott más jelzáloglevelekkel azonos ranghelyen állnak.

4.1.8. Irányadó jog és illetékesség

A jelzáloglevelekre és azok kibocsátására a magyar jog, és a vonatkozó európai uniós jogszabályok az irányadók. A jelzáloglevelekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére a Fővárosi Törvényszéknek van kizárólagos illetékessége.

4.1.9. Tulajdonjog

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

4.1.10. A jelzáloglevélhez kapcsolódó jogok

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

4.2. Kamatok és egyéb számítások

4.2.1. Fix kamatozású jelzáloglevelek kamata

Minden egyes Fix Kamatozású Jelzáloglevél annak Névértéke szerint a Kamatszámítás Kezdőnapjától (beleértve a Kamatszámítás Kezdőnapját is), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A kamatok a Lejárat Napjáig (azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on és a Lejárat Napján utólag fizetendők.

Ha a vonatkozó Végleges Feltétel másként nem rendelkezik, az egyes Fix Kamatidőszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatidőszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Töredékösszeg lesz.

Jelen Jelzáloglevél feltételekben 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 először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal szorozza össze. Az eredményként kapott esetleg tört összeget

- Forint alapú Jelzáloglevelek esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint

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 Jelzáloglevél feltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges” (ICMA) szerepel:

- (a) azon jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek 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” 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 hónappal 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 Jelzáloglevél feltételek 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 jelzáloglevelek és az indexált jelzáloglevelek kamata

4.2.2.1. Kamatfizetési napok

Minden egyes Változó Kamatozású Jelzáloglevél és Indexált Jelzáloglevél 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 Jelzáloglevél tulajdonost 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 Jelzáloglevelek és az Indexált Jelzáloglevelek időről-időre fizetendő kamata a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módszer alapján kerül meghatározásra.

Az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek 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 Jelzáloglevelek Kamat meghatározás „Alkalmazandó Képernyőoldal” alapján

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként „Alkalmazandó Képernyőoldal” alapján történő kamat meghatározást ír elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok szerint a következő lehet:

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

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

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

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

Jelen Jelzáloglevél feltételek 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.

Változó kamatozású jelzáloglevelek és indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében, amennyiben a kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a mögöttes eszköz (eszközök) értéke és a jelzáloglevelek értéke közötti összefüggést a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb. Ilyen körülmény lehet az, amikor a származtatott eszköz kibocsátója, létrehozója, közzevője vagy az által egyéb módon érintett

személy a származtatott eszközre vonatkozó szabály (szerződés, tájékoztató, egyéb kötelező erejű dokumentum) következtében teljesítésre nem vagy csak részben köteles, amelynek következtében a jelzáloglevél nem vagy csak részben fizet kamatot. Ez a jelzáloglevél árfolyamára is negatív hatással lehet, ami azonban nem érinti azt, hogy a Kibocsátó – a jelen Alaptájékoztató eltérő rendelkezése hiányában és a jelzáloglevél fajtájától függően – lejáratkor a jelzáloglevél névértékét fizeti meg a tulajdonosnak.

Változó kamatozású jelzáloglevelek és indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

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 Jelzáloglevelek vagy Indexált Jelzáloglevelek után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő.

Minden Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes Névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét

- Forint alapú Jelzáloglevelek esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint,

A „Kamatbázis” a kamatösszeg számítása tekintetében jelen Jelzáloglevél feltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel illetve, ha Kamatozó Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal, kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/360” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
- amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „30/360” „360/360” vagy „Jelzáloglevél-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 lerövidíttetnek tekinteni, vagy (B) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottnak tekinteni));
- ha a vonatkozó Végleges Feltételek „30E/360” számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy

utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

4.2.2.5. A mögöttes eszköz fajtája

Amennyiben egy Jelzáloglevél Változó Kamatozású Jelzáloglevél vagy Indexált Kamatozású Jelzáloglevél 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 Jelzáloglevél Kamata**

Amikor egy Diszkont Jelzáloglevél a Lejárat Napja előtt visszafizetendővé válik, és azt esedékességekor nem fizetik ki, a Lejárat Napja előtt lejárt és fizetendő összeg az ilyen Diszkont Jelzáloglevél Lejárat Előtti Visszaváltási Összegével lesz egyenlő. A Lejárat Napjától kezdődően az ilyen Diszkont Jelzáloglevél lejárt és vissza nem fizetett tőkeösszegére fizetendő (százalékban meghatározott) éves Kamatláb megegyezik a jelen Jelzáloglevél feltételekben meghatározott Amortizációs Hozammal.

4.2.4. **Felhalmozott kamat**

Az egyes Jelzáloglevelek a visszaváltás dátumától kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Jelzáloglevél tulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőkekifizetést jogellenesen késleltetik vagy tagadják meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) késedelmi kamatra vonatkozó rendelkezései szerinti kamat összegének mértékével mindaddig, amíg az adott Jelzáloglevél 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)_i: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

Ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

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

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

4.3. Kifizetések

4.3.1. A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

A Jelzáloglevelekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Jelzáloglevél tulajdonosok részére. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER szabályzatai és előírásai.

A Jelzáloglevelek kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap („Fordulónap”) végén az adott Jelzálogleveleket illetően állománnyal rendelkező Számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Jelzáloglevél tulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Jelzáloglevél tulajdonosnak minősül. Amennyiben a Jelzáloglevelek a Kibocsátó által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Jelzáloglevél tulajdonos részére a Jelzáloglevélhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti.

A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kötvényrendeletnek megfelelően a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

4.3.2. Fizetési nap

Jelen Jelzáloglevél feltételek alkalmazásában „Fizetési Nap” bármely Jelzáloglevél 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 Jelzáloglevél tulajdonosoknak a jelen Jelzáloglevél feltételeknek megfelelő módon arról, hogy a Jelzáloglevelekről kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Jelzáloglevél feltételeknek 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 Jelzáloglevél feltételek alkalmazásában:

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

Azaz, — ha alkalmazandó — magában foglalja az alábbiakat:

- a Jelzáloglevelek Lejáratkori Visszaváltási Összegét;
 - a Jelzáloglevelek Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
 - a Jelzáloglevelek Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
 - a Diszkont Jelzáloglevelek esetében az Amortizált Névérték Összegét
 - a kamaton kívül minden más egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Jelzáloglevelek alapján vagy azokra tekintettel teljesít.
- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Jelzáloglevél feltételek 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 Jelzáloglevél feltételek alapján fizetendő.

4.3.4. Munkaszüneti Napok

Ha bármely Jelzáloglevél kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Jelzáloglevél tulajdonos 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 Jelzáloglevelet a Lejárat napjáig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Jelzáloglevelet 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 Jelzáloglevél

- (A) Bármely Diszkont Jelzáloglevélre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg („Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg”), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Jelzáloglevél „Amortizált Névérték Összegevel” (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkezik.
- (B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével, az ilyen Jelzáloglevelek 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 rendelkezik, az a ráta, amely a forgalomba hozatal Értéknapján a Forgalomba Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Jelzáloglevelek Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összeget eredményezne). Aukciós eljárás útján értékesített Jelzáloglevelek esetében, ha az aukció során a Jelzáloglevelek különböző árfolyamokon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Jelzáloglevelek értékesítési átlagára tekintendő a Forgalomba Hozatali árnak.
- (C) Amennyiben a Jelzáloglevél Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Jelzáloglevél kapcsán esedékes és fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg a Jelzáloglevél fenti (B) albekezdésben meghatározott Amortizált Névérték Összege lesz, azzal a különbséggel, hogy a jelzett albekezdés tartalma úgy érvényes, mintha benne a Jelzáloglevelek 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 Jelzáloglevél Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összeg és a jelen Jelzáloglevél feltételek 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 Jelzáloglevelek

A fenti 4.4.2.1 pontban leírt Jelzáloglevelektől eltérő bármely más Jelzáloglevélre 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 Jelzáloglevél tulajdonosokat a Jelzáloglevél feltételek 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 Jelzálogleveleket 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 Jelzáloglevél tulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Jelzáloglevél tulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Jelzáloglevél tulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel („Jelzáloglevél tulajdonos Visszaváltási Értesítése”) kezdeményezheti a tulajdonában lévő Jelzáloglevelek visszaváltását. A Kibocsátó az ilyen Jelzáloglevelet 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 Jelzáloglevél tulajdonos által a Jelzáloglevél tulajdonos Visszaváltási Értesítésében megjelölt bankszámlaszámra.

4.4.5. A Kibocsátó és a jelzáloglevél tulajdonosok megállapodása alapján történő visszaváltás

Jelen Kibocsátási program keretében kibocsátott jelzáloglevelek tekintetében a Kibocsátó és a mindenkori jelzáloglevél tulajdonosok fenntartják maguknak a jogot arra, hogy kölcsönös és egybehangzó akarat nyilatkozatukkal abban állapodjanak meg, hogy a jelzáloglevél tulajdonosok a forgalomban lévő Jelzálogleveleket, 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 Jelzáloglevél visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Jelzáloglevél tulajdonosnak a Jelzáloglevelet a Kibocsátó javára zároltatni kell.

A jelen pont szerint bármely Jelzáloglevél tulajdonos által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

4.4.6. Lejárat előtti visszavásárlás

A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lejárat előtt a Jelzáloglevél tulajdonos birtokában lévő jelzálogleveleket, vagy azok egy részét - a Jelzáloglevél tulajdonos 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 jelzálogleveleket, vagy azok egy részét – új befektetői kérésre – a befektetővel történő megállapodás szerinti áron részére eladja.

4.5. Elévülés

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

4.6. További forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Jelzáloglevél tulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Jelzálogleveleivel azonos Sorozatba tartozó Jelzáloglevelek, mind új Sorozatba tartozó Jelzáloglevelek forgalomba hozatalára. A Jelzáloglevél program alapján történő bármely további forgalomba hozatalhoz az MNB engedélye a Jelzáloglevél program ideje alatt nem szükséges. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseivel összhangban az adott forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a MNB-t tájékoztatja és az adatokat a Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza. A Jelzáloglevél program ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a befektetőket gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

4.7. Jelzáloglevél tulajdonosok képvisellete

A Jelzáloglevél tulajdonosok képviselétére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.

4.8. Felhatalmazás a Jelzáloglevél program felállítására

A Kibocsátó Igazgatósága 2019. május 22-én felhatalmazást adott a jelen Alaptájékoztatókban leírt Jelzáloglevél program 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 Jelzáloglevél program hatálya alatti egyes Jelzáloglevelek forgalomba hozatala várható időpontjával kapcsolatos szabályokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.10. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása

Jelzálogleveleket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni – ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkezik - Tpt. szerinti olyan intézményi befektetőnek, amely a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősül, valamint a Magyar Nemzeti Banknak.

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

A Jelzáloglevelek 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 Jelzáloglevelek egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Jelzáloglevélt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott Jelzáloglevelekre 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 korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.11. Adózás

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

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

4.12. Feltételek

Az Alaptájékoztatók az MNB jóváhagyását követően 12 hónapig hatályosak. A Kibocsátó haladéktalanul köteles az Alaptájékoztatók kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztatók kiegészítését indokoltá teszi.

Amennyiben a Program felügyeleti jóváhagyása 2019. szeptember 6. előtt megtörténik, akkor a Kibocsátó a korábbi kibocsátási programját lezárja és az ezt követő kibocsátások kizárólag ezen új program keretében történhetnek. A Kibocsátó jelen Jelzáloglevél programja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált jelzálogleveleket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Jelzáloglevél program keretében forgalomba hozott és le nem járt jelzáloglevelek össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot.

A Jelzáloglevél program során kibocsátott jelzáloglevelek több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban denomináltak, maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont jelzáloglevelek. A Jelzáloglevelek jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

Jelen Jelzáloglevél program alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket egyaránt forgalomba hozhat.

Amennyiben a kibocsátott jelzáloglevél referenciamutatóra hivatkozik, a Kibocsátó az Európai Parlament és Tanács 2016/1011 Rendelete 29. cikk (2) bekezdésében megjelölt információkat (mely szerint a referenciamutatót olyan referenciamutató-kezelő állítja-e elő, amelyet az e rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásba felvettek) a Végleges Feltételekben szerepelteti.

4.13. Aukciós szabályok

4.13.1. Aukció

A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 5. pontja szerint a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont szerint versenyeznek. Kibocsátó jogosult az aukciók lebonyolításánál a BÉT Aukciós platformját használni. Ebben az esetben a BÉT és a KELER szabályai kötelezőek. Az aukció végleges szabályait a Végleges Feltételek tartalmazzák.

4.13.2. Ajánlattevők köre

Aukciós ajánlatot tehetnek – ha a Végleges feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetők, amelyek a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősülnek, valamint a Magyar Nemzeti Bank.

A Jelzáloglevelek aukcióját a Forgalmazó bonyolítja le.

4.13.3. Aukciós ajánlatok benyújtása

Az Aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a befektető a K&H Bank Forgalmazónál értékpapírszámlával rendelkezzen, vagy a Forgalmazóval jelzáloglevél vételére vonatkozóan külön megállapodással rendelkezzen.

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 a Forgalmazóval való megállapodásnak megfelelően, a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban.

Az ajánlati ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Jelzáloglevelek 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 hozammal 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 Jelzáloglevelek ajánlati áron számított bruttó vételárát a K&H Banknál vezetett ügyfélszámlákra átutalással teljesíthetik. A K&H Bank a bruttó vételárát haladéktalanul a Kibocsátó elkülönített letéti számlájára vezeti át.

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

A K&H Bank zárolja a bruttó vételár összegét a Jelzáloglevelek allokációjának végrehajtásáig.

A K&H Bank mint Forgalmazó jogosult olyan megállapodást kötni, hogy az ajánlattevők a Jelzáloglevelek teljes ellenértékét a Végleges Feltételekben megjelölt számlára legkésőbb a megállapodásban megjelölt napig kötelesek teljesíteni.

4.13.4. Aukciós ajánlatok érvényessége

Az aukciós ajánlat érvényességének feltétele, hogy

- (i) a benyújtott ajánlati ív megfelelően legyen kitöltve, annak alapján az ajánlattevő személye és az ajánlat tartalma kétséget kizáróan megállapítható legyen;
 - (ii) az ajánlattevő határidőben eleget tegyen - az ajánlati íven megjelölt módon –az átutalási kötelezettségének, illetve a fentieknek megfelelően a K&H Bankkal külön megállapodást kössön;
- (iii) az ajánlattevő az ajánlati ívet a Végleges Feltételekben meghatározott „az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdeté” és „az Aukciós ajánlattételi időszak Zárása” közti időben nyújtsa be.

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

4.13.5. Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők a Jelzáloglevelek 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, a Kibocsátó döntése szerinti mértékig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot az ajánlattevő ügyfélszámláján lévő szabad rendelkezésű összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

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

4.13.6. Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Jelzáloglevelek 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 Jelzáloglevelek minimális mennyiségének leszállítását.

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

4.13.7. Jelzáloglevelek elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten

Amennyiben több ajánlattevő nyújt be érvényes aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Jelzáloglevelek elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ajánlattevő igénye az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor ezen ajánlattevők között a Jelzáloglevelek allokációja

- (i) „kártyaleosztásos módszerrel” történik, azaz minden még ki nem elégített ajánlattevő számára minden körben egy-egy Jelzáloglevél kerül kiosztásra. Amennyiben az utolsó leosztási körben már nem jutna valamennyi ajánlattevőnek újabb Jelzáloglevél, a fennmaradó Jelzáloglevelek időrendben vagy véletlenszerűen kerülnek leosztásra az aukciós ajánlatot benyújtók között.

vagy

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

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

4.14. Jegyzés szabályai

4.14.1. Jegyzés

Értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megvásárolni szándékozó befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére.

4.14.2. Jegyzők köre

Jegyzést – ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - benyújthatnak devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetők, amelyek a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősülnek, valamint a Magyar Nemzeti Bank.

Jegyzés benyújtása

A jegyzés benyújtásának feltétele, hogy a befektető a K&H Bank Forgalmazónál értékpapírszámlával rendelkezzen, vagy a Forgalmazóval e tárgyban külön megállapodással rendelkezzen.

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 a Végleges Feltételekben megjelölt módon a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban.

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

A jegyzési ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Jelzáloglevelek megvételére az ajánlatában megjelölt teljes összeg erejéig, és egyidejűleg tudomásul veszi, hogy ajánlata részben (a jegyezni kívánt mennyiség meghatározott részére kiterjedően) is elfogadható.

A jegyzési időszak kezdetének és zárásának időpontját, illetve a jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

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

4.14.3. A befizetés módja

Az ajánlattevők a Jelzáloglevelek ajánlati áron számított bruttó vételárát a K&H Banknál vezetett ügyfélszámlákra átutalással teljesíthetik.

A K&H Bank zárolja a bruttó vételár összegét a Jelzáloglevelek allokációjának végrehajtásáig.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A K&H Bank mint Forgalmazó jogosult olyan megállapodást kötni, hogy az ajánlattevők a Jelzáloglevelek teljes ellenértékét a Végleges Feltételekben megjelölt számlára legkésőbb a megállapodásban megjelölt napig kötelesek teljesíteni.

4.14.4. 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 – átutalási kötelezettségének, illetve a K&H Bankkal külön megállapodást kössön és a megállapodásnak megfelelően eleget tegyen átutalási kötelezettségének;
- (iii) a jegyző a jegyzési ívet a Végleges Feltételekben meghatározott „A Jegyzési időszak Kezdeté” és a „Jegyzési időszak Zárása” közti időszakban nyújtsa be.

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

4.14.5. A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott jelzáloglevelek össznévértéke

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

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

4.14.6. Jelzáloglevél allokáció túljegyzés esetén

Minden jegyző legfeljebb az általa jegyzett Jelzáloglevél mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Jelzáloglevelek elosztása

- i. kártyaleosztásos módszerrel történik,

azaz minden még ki nem elégített jegyző számára minden körben egy-egy Jelzáloglevél kerül kiosztásra; amennyiben az utolsó leosztási körben már jutna valamennyi jegyzőnek újabb Jelzáloglevél, a fennmaradó Jelzáloglevelek 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 Kibocsátó a honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank), a www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve a tőzsdére bevezetett jelzáloglevelek esetében a www.bet.hu honlapon hozza nyilvánosságra, legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül.

4.14.7. Forgalomba hozatali ár

A Jelzáloglevelek névértéken, névérték alatti vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra.

Aukciós eljárás lebonyolítása esetén a Kibocsátó a tőkepiaci törvény vonatkozó rendelkezései szerint az aukciós minimum árat (ha van ilyen) az aukció kezdő időpontját megelőzően az ajánlattételre jogosultak tudomására hozza.

Jegyzési eljárás keretében történő forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatali ár a tőkepiaci törvény rendelkezéseinek megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.

4.14.8. Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége

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

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

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

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget.

4.14.10. Az értékpapírok kifizetésének és kiadásának módja

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

4.14.11. Visszatérítések

A ki nem elégített, csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez/aukciókhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, a befizetett összegnek a jegyzési íven/aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének, illetve a jegyzési/aukciós eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek Kibocsátó általi visszatérítésére a jegyzés/aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési/aukciós íven megjelölt bank-számlára.

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/csoport/jelzalogbank), a www.kozzetetelek.hu, valamint a tőzsdére bevezetett jelzáloglevelek esetében a www.bet.hu honlapon a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül közzéteszi.

4.15. Közzétételek

4.15.1. Jelzáloglevél programmal kapcsolatos nyilvánosságra hozatalok, rendkívüli és rendszeres tájékoztatások

A Kibocsátó a nyilvános forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül a Magyar Nemzeti Banknak mint felügyeletnek bejelenti annak eredményét, valamint azt nyilvánosságra hozza a BÉT honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank), valamint a Kibocsátó megküldi az eredményt a nyilvánosság számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségnek.

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/csoport/jelzalogbank) és az MNB által működtetett honlapon (<https://kozzetetelek.mnb.hu/>) is közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha a jelzáloglevelek szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő jelzáloglevelek Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetőek.

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

4.15.2. A Kibocsátó és Jelzáloglevél tulajdonosok közötti egyéb értesítések

A Jelzáloglevelekkel kapcsolatos, a Jelzáloglevél tulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetőek a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) közzétételre

kerülnek. A Jelzáloglevél tulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

4.16. Elővásárlási jogok

A Jelzáloglevelekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

4.17. Forgalmazási terv és allokáció

A jelzálogleveleket a vonatkozó hatályos jogszabályok alapján lehet forgalomba hozni és értékesíteni - ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetőnek, amely a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősül, valamint a Magyar Nemzeti Banknak. Bármely forgalomba hozatal esetén a Jelzáloglevelekre vonatkozó esetleges további értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.18. Árképzés

A Jelzáloglevelek névértéken, névérték alatti vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A Jelzáloglevél program alapján kibocsátott Jelzáloglevél forgalomba hozatali módja, árfolyama a jelzáloglevél befektetési politikájának meghatározásakor kerül eldöntésre. A kibocsátási árat befolyásoló legfontosabb tényezők: a jelzáloglevél forgalomba hozatali módja, a jelzáloglevél program, beleértve a részkiadások költsége, a bank jelzáloglevél programban meghatározott bevételi elvárása. Az adott részkiadás 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/csoport/jelzalogbank), az MNB által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon.

4.19. Szervező , Forgalmazó és Fizető ügynök

A Kibocsátási program Szervezői, Forgalmazói és Fizető ügynöki feladatait a K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) látja el.

5. Szabályozott piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok

5.1. Tájékoztatás a Jelzáloglevelek szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű piacra való bevezetéséről

Ez az Alaptájékoztató két Alaptájékoztatót foglal magába, amelyek alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket egyaránt forgalomba hozhat.

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

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

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

6. Kiegészítő információk

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

V. A KEZES ÉS A KEZESSÉG BEMUTATÁSA

Kezesség

A jelzáloglevelek alapján jelentkező valamennyi fizetési kötelezettség maradéktalan és esedékesség szerinti teljesítése érdekében a Kibocsátó megegyezett a K&H Bank Kezessel, hogy a K&H Bank készfizető kezességet vállal valamennyi, 2019. október 1-jén a Kibocsátó által már kibocsátott és forgalomban lévő, valamint ezt követően kibocsátandó és forgalomba kerülő jelzáloglevelek (Jelzáloglevelek) alapján jelentkező valamennyi fizetési kötelezettség megfizetéséért (Készfizető Kezességvállalás).

Fentiekre tekintettel:

1. A K&H Bank feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalt arra, hogy a Jelzáloglevelek bármelyikének bármely jogosultja (Jogosult) részéről – írásban hozzá benyújtott, alábbiakban részletezett kérése (Lehívás) esetén – fizetést teljesít a Jelzáloglevelek egésze, vagy egy része (legyen az tőke, kamat, vagy bármely más, a Jelzáloglevél dokumentációján alapuló fizetési kötelezettség) erejéig, amennyiben azt a Kibocsátó dokumentációjában rögzített napon, a dokumentációban rögzített feltételek szerint a Kibocsátó nem fizette meg a Jogosult számára.
2. A Készfizető Kezességvállaláshoz kapcsolódó Lehívást írásban, a K&H Bank székhelyére kell benyújtani megfelelő aláírással ellátva. A Jogosult köteles eljárni, hogy a K&H Bank számára hitelt érdemlő módon igazolja az aláírások hitelességét. A Lehívást a Jelzáloglevelek dokumentációjában a fizetésre előírt határidő eredménytelen elteltét követően lehet benyújtani. A Lehívásnak tartalmaznia kell (i) a Jogosult nevét, (ii) a fizetési késedelemmel érintett Jelzáloglevélre történő pontos hivatkozást, (iii) az érvényesíteni kívánt összeget jogcím szerinti részletezésben, (iv) az esedékesség napját, (v) a megfelelő letétkezelő által a Jelzáloglevél tekintetében a Jogosult nevére kiállított eredeti tulajdonosi igazolás eredeti példányát, (vi) a Jogosult nevében Lehívást benyújtó személy(ek) megfelelő képviseleti igazolását, valamint (vii) minden olyan dokumentumot, amely az érintett Jelzáloglevelekkel kapcsolatos jogosultság bizonyításához szükséges.
3. A Készfizető Kezességvállalás alapján a K&H Bank a Készfizető Kezességvállalásban foglaltaknak megfelelő Lehívás kézhezvételét követő 30 (harminc) munkanapon belül köteles teljesíteni fizetési kötelezettségét. A Jogosultak a Lehívás megküldését megelőzően nem kötelesek a Kibocsátóval szemben előzetesen kimeríteni az igényük érvényesítésére rendelkezésre álló jogi vagy egyéb eszközöket.
4. A K&H Bank megfelelő tájékoztatás közzétételével a jövőre nézve megszüntetheti a Készfizető Kezességvállalásból eredő fizetési kötelezettségeit. A megszüntetésre vonatkozó közzétételt követően kibocsátott Jelzáloglevelek tekintetében a K&H Banknak nem áll fenn kötelezettsége a Készfizető Kezességvállalás alapján. Az ezen bekezdés szerinti megszűnés nem érinti a megszűnés időpontjában már kibocsátott Jelzáloglevelek tekintetében vállalt kötelezettségeket, azaz a Készfizető Kezességvállalás továbbra is érvényes és hatályos marad a közzétételig kibocsátott Jelzáloglevelek tekintetében. A Jelzáloglevelek tulajdonosai vonatkozásában a jelen szakasz szerinti megfelelő tájékoztatás a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) jelenik meg a „Közzétételek” részben.
5. A Készfizető Kezességvállalás a magyar jog szerinti készfizető kezességvállalásnak minősül és nem bankgaranciának.

Kezes

1. Felelős személyek

1.1. Felelősségvállaló személy

Az Alaptájékoztató tartalmáért a Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes egyetemlegesen felelősek, s kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a legjobb tudásuk szerint készítették, az ebben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza. A Kezes készen áll a befektető számára biztosítani további információk megismerését a Kezes gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetére, ezek várható alakulására vonatkozóan, amelyek a befektető megítélése alapján a jelzáloglevelek, valamint a Kezes helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kezes vezetőségét az V.fejezet 8. pontja tartalmazza.

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes ezúton nyilatkozik arról, hogy az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazzák, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevél, valamint a Kibocsátó és a Kezes helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Kijelenti, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint az Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók VII. fejezete tartalmazza.

2. Bejegyzett könyvvizsgálók

A Kezes könyvvizsgálójának neve és címe 2016. óta:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022). A könyvvizsgáló nevében eljáró természetes személy: Balázs Árpád (tagság: Magyar Könyvvizsgálói Kamara, tagszáma: 006931)

A PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság fenntartások nélkül, a magyar számviteli szabályokkal összhangban auditálta a Kezes elmúlt pénzügyi évekre vonatkozó beszámolóit. A könyvvizsgálónak a Kezesben semmilyen lényeges érdekeltsége nincs.

3. Kockázatok és kezelésük

A banki tevékenység számos kockázatnak van kitéve. A K&H Bank ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszert működtet. A rendszer módszertani és szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a tulajdonos KBC Csoport kockázatkezelési rendszeréhez.

3.1 Kockázatkezelési irányítási modell

Az érték- és kockázatkezelési irányítási modell az egyes szervezeteken belül határozza meg a különböző testületek és személyek felelősségi köreit és feladatait azzal a céllal, hogy biztosítsa az értékteremtés megbízható irányítását, és a kapcsolódó, a banki és biztosítási tevékenységet érintő kockázatok kezelését. A Bankcsoport kockázatirányítási modellje három vonalra épül:

- Az átfogó társasági és kockázati bizottságok az Igazgatóság, a Kockázat és Compliance Bizottság, az Audit Bizottság, a Felügyelő Bizottság, a Vezetői Bizottság, az Ország Csapat és a Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottság (CROC). E bizottságok átfogó kockázatkezeléssel és az értékteremtés nyomon követésével foglalkoznak.
- A speciális kockázati tanácsok (a Hitelkockázati Tanács, a Működési Kockázati Tanácsok) feladata, hogy konkrét kockázattípusokra vonatkozóan vezessenek be csoportszintű kereteket és felügyeljék a

kapcsolódó kockázatkezelési folyamatokat. A kockázati tanácsok tagjai az üzletágak vezetésének és az Érték és Kockázatkezelés területnek a képviselői.

- Az üzletági vezetés és az egyes tevékenységek bizottságai felelnek elsődlegesen az érték és kockázatkezelésért operatív szinten. Az Érték és Kockázatkezelési terület méri a kockázatokat, a gazdasági tőkét és az értékteremtést valamennyi érintett üzleti vállalkozásra vonatkozóan, és az eredményekről közvetlenül az üzletág-vezetésnek és az egyes tevékenységekért felelős bizottságoknak számol be.
- Az Érték és Kockázatkezelési területen belül működik az Integrált érték és kockázatkezelési főosztály, melynek feladata a három meglévő kompetenciaközpont (Hitel-, Piaci és likviditási-, Nem Pénzügyi kockázat) eredményeinek értékelése, a munkamegosztás koordinálása és a felsővezetés tájékoztatása.

Az Igazgatóság és a Kockázat és Compliance Bizottság fontos szerepet játszanak az értékteremtésben és a kockázatkezelési tevékenység irányításában. A Kockázat és Compliance Bizottságnak történő rendszeres beszámolók – negyedéves kockázati jelentések, a javadalmazási és a kockázat alapú árazási politikák éves áttekintése – biztosítják, hogy minden lényeges körülményre kiterjedő információ eljusson az Igazgatóság tagjaihoz az év folyamán. Emellett az Igazgatóság részvétele az éves kockázati étvágy és limitek jóváhagyásában lehetővé teszi, hogy megalapozott döntéseket hozzon arról, hogy milyen mértékű kockázatot tekint a Csoport számára elfogadhatónak, és megfelelőnek tartja-e a kockázatkezelés folyamatát.

3.2. Kockázattípusok

- **Hitelkockázat** alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetéképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit. A szabályzatok lefedik a hitelezési folyamat egészét. A hitelportfóliót a bank folyamatosan figyelemmel kíséri, ez alapján készülnek a bank felső vezetésének szóló jelentések.

A Bázis II-es program keretében a bank 2010. év végén megkapta a Belső minősítésen alapuló modell (IRB Foundation) használatára az engedélyt a Felügyeletről, mely alapján a bank 2011. január 1-jétől a hitelkockázatra számított szabályozói tőkeszükségletet kalkulálja. Ezen program keretében a bank az összes ügyfél-minősítési modelljét felülvizsgálta és továbbfejlesztette az egységes csoportszintű módszertannak megfelelően.

Az ezt követő években a bank nagy hangsúlyt fektetett az alkalmazott kockázatkezelési módszertan továbbfejlesztésére, elsősorban a hitelportfólió különböző stressz-szenáriókra (makrogazdasági mutatókra, devizaárfolyam-változásra, továbbá ingatlanérték-változásra) való érzékenységeinek vizsgálatára. A kockázatkezelési módszertan fejlesztésének további fontos eleme a menedzsment riportok folyamatos aktualizálása, ahol nagyobb teret kaptak a különböző kvantitatív kockázati mérőszámok, a hitelportfólió folyamatos vizsgálata érdekében.

Az MNB-től megkapott engedély alapján a Bank 2015. szeptember 30-tól az IRB-Advanced módszertant alkalmazza tőkeszükséglet számítására.

A Bank átvált az IFRS 9 alapú céltartalékképzésre 2018-ban, ám ez hitelkockázat-kezelés szempontjából nem jelentett szignifikáns változást.

A vezetői jelentések a 2018-as év során további információkkal egészültek ki, tovább folytatódott a jelentések finomítása.

A fő konklúziók 2018-ra vonatkozóan a következők:

- A vállalati és KKV hitelportfólió minősége összességében stabil, némi javulást mutatott a kockázati mutatókban. A teljesítő portfólió összességében folytatta a növekedő tendenciát 2018 során, míg a nem teljesítő portfólió nem mutatott jelentős változást, elenyésző az új bedőlések száma.
- A lakossági portfólió további javulást mutatott 2018 folyamán. Ez egyrészt köszönhető az NPL (nem teljesítő) állomány csökkenésének, másrészt a felgyorsult hitelezésnek. Kisebb mértékben, de hozzájárult a javuláshoz az NPL kategóriából való gyógyulás.

A gazdaság állapota, különösen a munkanélküliség alakulása és a forint kamatszint alakulása jelentősen befolyásolhatja a hitelportfólió jövőbeni minőségét.

A Bank nagykockázati portfóliója stabilnak mondható, nem történt jelentős változás az elmúlt években (az összes nagykockázatban érintett kitétség a nagykockázati limit 13%-át éri el). A nagykockázatok

alakulása folyamatos monitoring alatt áll, a Bank folyamatai is úgy lettek kialakítva, hogy ne következessen be nagykockázati limit sértés.

- A **piaci kockázat** a deviza- és kamat pozíciók értékének változásából fakadó veszteség kockázata. A Bank eszköz-forrás gazdálkodásának és piaci kockázat kezelésének alapját a tulajdonos KBC Csoport által alkalmazott módszertan jelenti. Ennek megfelelően a CROC folyamatosan figyelemmel kíséri, és limitek felállításával korlátozza a banki- és kereskedési könyv kockázati kitétségét (a KBC limitpolitikájával összhangban). A kamatkockázat mérését és kontrollját a különböző módszerek és limitek (gap elemzés, kamaterzékenység, duration, BPV, NII, stressz tesztek) együttes alkalmazása biztosítja, és monitorozásra kerülnek a szuverén kötvényekre vonatkozó limitek is.

A banki könyvet stabil kamatkockázat-vállalás jellemezte a szuverén limit teljes kihasználtsága mellett. A 3. negyedévben a szuverén limitet a KBC megemelte, december 31-ig ennek teljes kihasználása nem történt meg.

A banki könyv kamatkockázatára képzett KBC csoport szintű tőkekövetelmény folyamatosan magasabb volt, mint a felügyeleti 200 bp-tal stresszelt tőkekövetelmény – ami a belső modellünk konzervatív jellegét mutatja.

A kereskedési könyvet stabil kockázatvállalás jellemezte, a rendelkezésre álló VaR limit körülbelül 25%-os kihasználtsága mellett. Limittúllépés a vizsgált időszakban nem történt. 2018 márciusában megtörtént a kereskedési könyvi pozíciók (első fázis: kamatpozíciók) átvezetése a KBC könyveibe, 2019 folyamán a maradék deviza pozíció is migrálásra kerül (második fázis).

- **Likviditási kockázat** alatt azt a kockázatot értjük, hogy egy intézmény nem képes megfelelni nettó finanszírozási követelményeinek. Likviditási kockázatot okozhatnak piaci zavarok, hitel visszaminősítések, amelyek bizonyos finanszírozási források azonnali elapadását okozhatják. Folyamat szinten a bank a likviditási kockázatokat az ILAAP keretrendszerben az érintett területek együttes közreműködésével, integráltan kezeli. A kockázatok kezelésére a vezetés diverzifikálni törekszik a finanszírozási forrásokat, és az eszközöket a likviditás szem előtt tartásával kezeli, fenntartva a készpénz, a pénzeszközök, illetve az azonnal értékesíthető értékpapírok egészséges egyensúlyát. A rövid távú likviditási kockázat mérése az operációs likviditási limittel történik, mely azt méri, hogy a 30 napos kumulált likviditási gap fedezete elégséges-e. A strukturális likviditás mérése a Bazel 3-as likviditási mutatók (LCR, NSFR) számításával, DMM mutatóval és a likviditási stressz tesztek és korai figyelmeztető jelek nyomán követésével történik. Az egyes likviditási mutatók és limitek alakulását a terület rendszeresen jelenti a K&H Bank Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottság (CROC) részére.

	2017. 12. 31.	2018. 12. 31.	Törvény által előírt minimális szint
NSFR (%)	143,9	158,0	n.a*
LCR (%)	165,6	141,9	100
Devizafinanszírozási mutató (%)	101,2	125,9	100

*A felügyeleti limit 2019-től kerül bevezetésre.

- A K&H Bankcsoport a **működési kockázatokat** (azaz annak lehetőségét, hogy veszteséget szenved a nem megfelelően működő rendszerek, folyamatok, illetve emberi hibák vagy külső események hatására) egységes elvek és módszertan alapján kezeli. E módszertan egyaránt felöleli a kockázatok felismerésének és elemzésének különböző technikáit, úgymint az önértékelések rendszere (felsővezetői és szakértői egyaránt), a felmerült veszteségek elemzése valamint a KBC csoport szinten azonosított kockázatok értékelése és a vonatkozó kontrollok implementálása. Az azonosított kockázatok csökkentése (illetőleg elfogadása) egységes felelősségi (döntési) hatáskörök mentén történik. A kockázati kitétség, valamint a kockázatkezelési tevékenység nyomán követése a Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottság feladata. A Bank a sztenderd módszert alkalmazza a működési kockázatokra számított szabályozói tőkekövetelmény számítására, amelyhez 2007. decemberben kapta meg a PSZÁF engedélyét (2008. január 1-től).

4. A Kezes bemutatása

4.1. Általános ismertetés

-
- Jogi és kereskedelmi név • Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
- Rövidített név • K&H Bank Zrt.
- Működési forma • zártkörű részvénytársaság
- Székhely • 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., tel: 328-9000
- Cégbírósági bejegyzés • 01-10-041043 Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 1987. február 20
- Bejegyzés országa • Magyarország
- Adószám • 10195664-4-44
- Működési engedély • Működési engedély száma: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.
- Működésre irányadó jog • magyar jog
- Működési időtartam • a Kibocsátó határozatlan időre alakult

4.2. Kezes 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 tartalékokkal, jó tőkeellátottsággal rendelkező Bank jött létre, amely képessé vált a további fejlődésre. A belga tulajdonos KBC Bank és Biztosítási Csoport 2001-ben egyesítette a Bankot a holland ABN AMRO magyarországi érdekeltségével. Ez az egyesülés kiterjedt a Bankok leányvállalataira is, az Argosz Biztosító (a KBC nem-életbiztosító társasága), a LeasePlan (az ABN AMRO autóflootta-kezelő társasága) és a Mébit Biztosító (az ABN AMRO biztosítója) kivételével.

Az ABN AMRO Bankkal kötött megállapodásnak megfelelően, a KBC Bank élt a tulajdonostársaival kötött opciós szerződéssel, és még az egyesülés előtt, 2001 februárjában – az Irish Life 17,9, valamint az Espirito

Santo Asset Administration 7,33 százalékos részvénycsomagjának megszerzésével – 98,51 százalékra növelte részesedését a K&H Bankban. A bankok részvényesei a 2001. április 27-i, párhuzamos éves közgyűléseiken megadták jóváhagyásukat az egyesüléshez. Majd a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (amelynek feladatait 2013. október 1. napjától a Magyar Nemzeti Bank („MNB,”) látja el) és a Gazdasági Versenyhivatal engedélyezését követően, a Cégbíróság 2001. július 1-jével jegyezte be az egyesült K&H Bankot, melyben a KBC Bank 59 százalékos, az ABN Amro Bank pedig 40 százalékos tulajdonnal rendelkezett. 2007. december 18-tól a Bank zártkörűen működő részvénytársaságként tevékenykedik, miután az 1%-ot el nem érő kisérszvényesek kiszorításával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

5. Üzleti tevékenység

5.1. Fő tevékenységi körök

A Kezes 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

6203'08 Számítógép-üzemeltetés

6209'08 Egyéb információ-technológiai szolgáltatás

A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.) és 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 Bankcsoport Magyarország pénzügyi szolgáltatójaként az ügyfelek pénzügyi igényeire banki és biztosítási megoldásokat egyaránt kínál, amelyek közül az ügyfelek dönthetnek és kiválaszthatják a számukra legmegfelelőbbet. A K&H Bankcsoport termékpalalettája kiterjed a hagyományos lakossági és vállalati banki termékeken kívül (számlavezetés, befektetések, megtakarítások, hitelek, bankgaranciák, bankkártya szolgáltatások, letétkezelés, treasury, projektfinanszírozás, stb.) a prémium banki szolgáltatásra, a befektetési alapkezelésre, a lízingre, az életbiztosításra, a vagyon- és felelősségbiztosításra, valamint az értékpapír kereskedelemre is.

A K&H Bank Magyarországon mind a lakossági, mind a vállalati szolgáltatások piacán jelen van.

Legfontosabb célja, hogy partnerei pénzügyi igényeire a legmegfelelőbb megoldásokat kínálja. Ezért fejleszti folyamatosan termékeit és szolgáltatásait. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és munkatársai elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként országszerte 206 fiókkal (2018. december 31-i adat) a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

A K&H Bank kizárólagos - a KBC Bank és Biztosító 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 cél ezzel nemcsak a működés hatékonyságának növelése a keresztértékesítésben rejlő lehetőségek kihasználásával, hanem elsősorban az, hogy egymás termékeinek és szolgáltatásainak forgalmazásával az ügyfelek számára könnyen elérhető, teljes körű termékválasztékot kínáljon mind a Bank, mind a Biztosító. A K&H Bank fiókjai 2000 novembere óta értékesítik a K&H Általános Biztosító lakásbiztosításait, 2001 júliusától pedig a Biztosítón keresztül elérhetővé váltak a K&H lakás- és személyi hitelek, valamint később a K&H Életbiztosító termékei is, 2014-től pedig elérhetőek a K&H nyugdíjbiztosítások egyszeri és rendszeres díjas változatban is, amelyekkel ügyfeleink fenntarthatják a jelenleg megszokott életszínvonalat a nyugdíjba vonulást követően is.

A Bank ügyfelei egyéni élethelyzetének és igényeinek megfelelő, személyre szabott befektetési tanácsadást nyújt tanácsadói tudására és tapasztalataira támaszkodva. Teljes megtakarítási és befektetési termékpalettával áll ügyfelei rendelkezésére: megtakarítási számláik, befektetési alapok, illetve megtakarítási életbiztosítási termékek segítségével egy diverzifikált portfoliót alakított ki annak érdekében, hogy ügyfelek megtakarításaikat a lehető legoptimálisabban tudják kamatoztatni.

Emellett K&H prémium banki szolgáltatásával a bank olyan, nagyobb összegű megtakarításokkal rendelkező ügyfelei számára áll rendelkezésre, akik pénzügyeiket rugalmas feltételekkel, egyszerűen szeretnék intézni és személyre szabott megoldásokat keresnek.

A jelentős magánvagyonnal rendelkező ügyfeleket pedig private banking szolgáltatásokkal segíti vagyonuk megőrzésében és gyarapításában.

A Bank a termékeket és szolgáltatásokat folyamatosan fejleszti, például a Bank fiókhálózatában ajánlottak elsőként az országban tőkevédett befektetési alapot. A K&H Alapkezelő által kezelt összes befektetési alap elérhető a kínálatban, amelyek közül az árfolyamvédett vegyes alapok számítanak kiemelten különlegesnek, hiszen ezek az alapok a piaci viszonyok és a pillanatnyi árfolyam függvényében folyamatosan szabályozzák a mögöttes befektetések összetételét és emellett dinamikus, éves árfolyamvédelmi szint biztosítására is törekszenek.

Lakossági bankként magánszemélyek napi pénzügyeinek kezelése és a hagyományos termékek – a számlavezetés, átutalás, közüzemi díjbeszedés, betétek lekötése, lakáshitelek és személyi kölcsönök - mellett számos újdonságnak számító szolgáltatást is kínál.

A K&H Bank 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 minél gyorsabb elterjedését. A magyar piacon a legnagyobb biztonságot nyújtja a chipkártyás azonosítással működő K&H lakossági e-bank szolgáltatás, telefonos ügyfélszolgálat, a K&H TeleCenter pedig a nap 24 órájában áll az ügyfelek rendelkezésére. Magyar innováció a K&H mobilinfo, amely sms üzenetben azonnal információt nyújt például az ügyfél számláján történt változásokról, bankkártya tranzakciókról.

A Munkavállalói juttatáscsomagban a Bank olyan kedvező bankcsoporti szolgáltatásokat kínál, amelyekkel a munkaadók jelentősen mérsékelhetik az alkalmazottaiknak adott juttatások költségeit. A Bank a kis- és középvállalkozások számára a hagyományos banki szolgáltatások mellett számos egyedi megoldást is kínál, például a vállalkozások igényeihez alkalmazkodó költségtakarékos és rugalmas számlacsomagokat. A hagyományos hiteltermékek mellett a Bank a kis- és középvállalkozások számára nyújtott állami támogatásos hitelek folyósításában kiemelkedő szerepet játszik, és országos fiókhálózatában az európai uniós szolgáltatások széles köre érhető el a pályázati tanácsadástól az önerő hitelezésig.

A K&H Bank Magyarország piacán a vállalati bankok piacán is jelen van. A jelentős tőkeerő, az ebből fakadó kockázatvállalási korlát magas szintje, az 5 regionális központra tagolódó, 13 értékesítési pontból álló országos vállalati hálózat, a korszerű elektronikus szolgáltatások sora, valamint a regionális és a globális megoldásokra is lehetőséget nyújtó tulajdonosi háttér a garancia arra, hogy Bank minőségi szolgáltatást nyújtson vállalati ügyfeleinek. Köztük megtalálható a magyar gazdaság valamennyi jelentős nagy- és középvállalata, akik az ipari termelés, a telekommunikáció, a szállítmányozás, az energia-, a vegy- és gyógyszeripar, a fogyasztási cikkek és a mezőgazdaság területén meghatározóak.

A K&H Bank Strukturált és projektfinanszírozási szakemberei Magyarországon széles körű tapasztalatokkal rendelkeznek a projektfinanszírozásban, szindikált hitelezésben, akvizíció-finanszírozásban, lakásépítés-

finanszírozásban, kötvény-kibocsátásban és vállalatfelvásárlási tanácsadásban. Vállalati ügyfeleit nem csak mindennapi üzletmenetükkel kapcsolatos pénzügyeikben segítik, hanem európai uniós kérdésekben is. Az Önkormányzati ügyletek és EU projektek bonyolítását külön, erre specializált terület végzi.

Mindemellett a K&H Bank Piaci igazgatóság a piaci kockázat kezelésére alkalmas széles termékskálát kínál a vállalatoknak az azonnali és határidős devizaügyletektől az árfolyam-, kamatláb-kockázat és nyersanyagpiaci ár fedezésére szolgáló struktúrákig, valamint állampapír-kereskedési szolgáltatással és egyedi befektetési lehetőségekkel áll rendelkezésre.

A 2018. év legfontosabb fejlesztései a következők:

- A jogszabályi előírásoknak történő megfelelés érdekében több projektméretű fejlesztést indítottunk, folytattunk illetve fejeztünk be: letétkezeléshez kapcsolódó kötelező jelentések, Érték alapú szegmentáció, Szép Kártya, adatvédelmi szabályozás, MIFID2, Azonnali fizetés, új pénzmosási törvény megfelelés, Hatósági Jelentésszolgálat, PSD2, HitReg (hitelügyletek egyes adataira vonatkozó adatszolgáltatás).
- A vállalati ügyfelek számára elkészült a fejlesztés mobiltelefonnal történő VICA ügyfél autentikáció kiterjesztése az Electra rendszer vastag klienses alkalmazásához.
- Lezárásra került a lakossági hitelezési terület által indított „Time to yes 48” projekt, melynek célja a 48 órán belüli döntéshozás támogatása volt.
- A Digitalizációs program keretében a következő fejlesztések történtek meg 2018-ban:
 - Hitelkártya elektronikus számlakivonat
 - Impresto: a K&H Bank új online E2E hiteligénylési platformja éles üzembe állt
 - Multibank: a piacon elérhető banki API sandbox-okhoz való csatlakozás fejlesztése történt meg
 - Weboldal: éles üzembe állt a KKV ügyfelek számára szolgáló online hitelkalkulátor
 - Mobilbank/Mobil fizetés: az üzenetküldő funkcióhoz kapcsolódó fejlesztések valósultak meg
 - Biometrikus aláírás: megtörtént a már hatékonyan működő biometrikus aláírás funkció kiépítése a teljes fiókhálózatra

6. Szervezeti felépítés

6.1. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása

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

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, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Bulgáriában és Írországon, 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.

6.2. A K&H Bankcsoport Magyarországon működő — a Kezes és a Kibocsátón kívüli — egységeinek bemutatása

6.2.1. K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

A K&H Alapkezelő Zrt. a K&H Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata. Az alapokban kezelt vagyon a 2017. december 31-i 803 milliárd Ft-ról 757 milliárd Ft-ra csökkent 2018. év végére (mindeközben a teljes kezelt vagyon 969 milliárd Ft-ról 923 milliárd Ft-ra csökkent). Ennek legfőbb oka a kedvezőtlen piaci környezet, az alapok alacsony hozama, valamint az államkötvények és az ingatlanalapok erős versenye. 2018-ban 6 új zártvégű és 2 új vegyes alap indult.

6.2.2. K&H Lízing üzletág

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

A Lízing üzletágot 2017. január 31-én 3 gazdasági társaság alkotta (a korábbi években 3 társaság beolvadt a K&H Bank Zrt.-be).

K&H Ingatlanlízing Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Cg. 01-10-045353
K&H Autópark Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg. 01-09-367796
K&H Eszközlízing Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg. 01-09-736190

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2018. december 31-én 68,4 milliárd Ft volt, amely 15%-os növekedést jelent az előző év végéhez képest. A lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió év végére kifutott, míg az aktívan kezelt portfólió (tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében) 10 milliárd Ft-tal (17%-kal) növekedett 2017. december végéhez képest.

6.2.3. K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.

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

A Csoport - a K&H Csoportszolgáltató Központ Kft. (KHCSK) 100%-os tulajdonosának, a K&H Banknak a vezetésével - 2005-ben csoportszolgáltató központ megalakítása mellett döntött, amelynek célja az egyes, csoporton belüli, az alaptevékenységhez szorosan kötődő kiegészítő szolgáltatói tevékenységek központosítása és hatékony megszervezése volt. A Bankcsoport számára teljeskörűen végzett szolgáltatói tevékenységek: ingatlangazdálkodás, logisztika- és bankbiztonsági feladatok, üzemgazdasági feladatok (vevő, szállító, tárgyi eszköz könyvelés, adó, bérszámfejtés) és üzleti szolgáltatások támogatása. A Társaság szolgáltatási szintű megállapodásokat, ill. szerződéseket kötött a csoporttagokkal minden egyes szolgáltatásra vonatkozóan.

6.2.4. K&H Faktor Zrt.

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

A K&H Faktor Zrt. fő tevékenységként egyéb hitelnyújtási szolgáltatást végez (követelések megvásárlása, megelőlegezése, leszámítolása). A társaság üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg, azóta az üzleti (faktorálási) forgalma folyamatosan növekszik (2018-ban: 161,5 milliárd Ft, ami 18%-kal növekedést jelent). A társaság ügyfelekkel szembeni követelése 14,4 milliárd Ft volt 2018. december 31-én. K&H Jelzálogbank

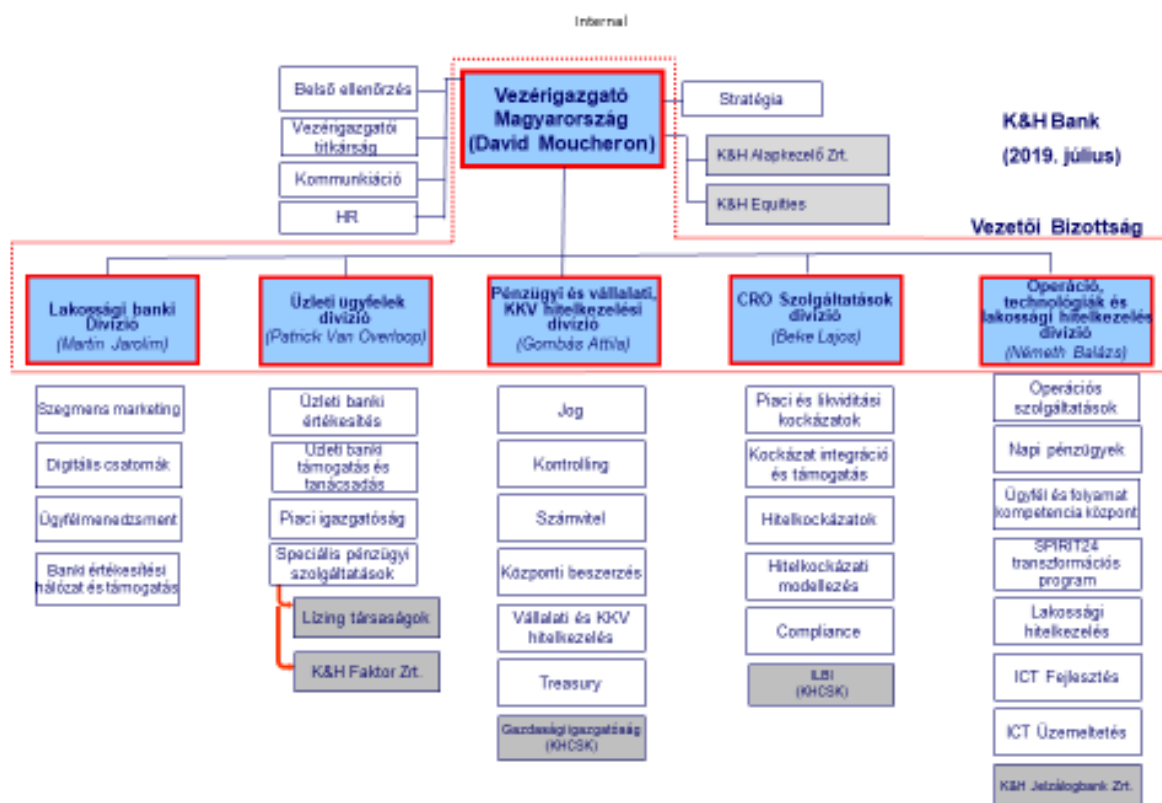
6.2.5. K&H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt.

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

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

6.3.

Belső szervezet



6.4. Függőségi helyzet

A Kezes a Bankcsoporton belül nem függ más intézménytől.

7. Trendek

A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.

Gazdasági környezet

2018-ban a magyar gazdaság növekedése 4,6%-ra gyorsult a 2017-es 4,1%-os bővülését követően elsősorban a lakossági fogyasztás és beruházások felfutásának köszönhetően. Ez utóbbit az európai uniós források gyorsított felhasználása, az alacsony kamatkörnyezet, az állami szerepvállalás és a munkaerőpiac feszessége egyaránt támogatta. A szektorok közül az építőipar ismét kiemelkedően teljesített, de a szolgáltató és az ipari szektor is erőteljesen növekedett.

Folytatódott a gazdaság belső és külső egyensúlyi pozíciójának romlása (a fogyasztás és a beruházás felpörgette az importot), de a folyófizetési mérleg egyenlege még mindig a pozitív tartományban maradt. Az ország kockázati megítélését kedvezően befolyásolta, hogy az év során tovább csökkent az ország külső eladósodottsága, valamint javult annak devizális összetétele is. A hitelfelvételi kedv mind a lakossági, mind a vállalati körben számottevően megnövekedett. 2018-ban Magyarország befektetői besorolását egyik hitelminősítő sem változtatta meg, ugyanakkor két intézet pozitív kilátást tart érvényben, amely növeli az esélyét egy felminősítésnek 2019-ben (ami 2019 elején meg is történt).

	2017 tény	2018 előzetes
GDP növekedés	+4,1%	+4,6%
Infláció (átlag)	2,4%	2,8%

Háztartások tényleges fogyasztása	+4,1%	+4,8%
Beruházások növekedése	+24,8%	+17,0%
Munkanélküliségi ráta	3,8%	3,6%
Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban)	-2,2%	-2,0%
Adósság/GDP ráta	73,3%	71,9%
Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban)	+3,2%	+1,7%

Forrás: MNB, KSH, K&H

2018-ban az Európai Központi Bank folytatta eszközvásárlási programját, de az év végével befejezte azt. Az erős gazdasági környezetnek köszönhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az év során négy alkalommal emelte az irányadó rátáját és folytatta a mérlegének a zsugorítását is. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó ráta mértékén (0,9%) 2018-ban, ugyanakkor a bankközi- és államkötvényhozamok alacsonyabb szinten tartása érdekében további nem-konvencionális monetáris eszközök alkalmazása mellett döntött (extra forint likviditás biztosítása devizacsere ügyleten keresztül, jelzálog levelek vásárlása és a MIRS program bevezetése). Az infláció növekedésével párhuzamosan az MNB elkezdett nyitni a monetáris szigorítás irányába a kommunikációjában, ugyanakkor tényleges szigorító lépést nem tett. Az év végével kivezette a 3 hónapos betétet a jegybanki instrumentumok közül, valamint megszüntette mind a MIRS programot, mind a jelzálogkötvény vásárlását. 2019 elejétől ugyanakkor egy új MNB hitelezési programot (NHP fix) indított a KKV szektor számára.

Pénzügyi szektort befolyásoló trendek

Folytatódhat a vállalati és a háztartási hitelezés dinamikus bővülése. 2018-ban a vállalati hitelezés 14 százalékkal, míg a lakossági hitelállomány 5 százalékot meghaladó mértékben növekedett éves összevetésben. A kkv-szektor hitelállománya továbbra is dinamikusan, közel 12 százalékkal bővült, ezen belül a mikrovállalatok esetében volt megfigyelhető a legnagyobb mértékű – éves alapon közel 21 százalékos – emelkedés. A háztartások hitelállománya a negyedév során 108 milliárd forinttal, az év egészében összesen 424 milliárd forinttal emelkedett a hiteltranzakciók hatására. Ennek eredményeképpen az állomány 7,3 százalékkal nőtt 2018-ban. A lakás-hitel-kibocsátás 31 százalékkal bővült az év egészében 2017-hez viszonyítva, így 850 milliárd forintot tett ki, ezzel pedig nominálisan elérte a 2008. évi szintet. A lakossági szegmenst mérséklődő kamatkockázat jellemezte. Év végére az új lakáshiteleket szinte kizárólag éven túli kamatfixálás mellett nyújtották, amelyen belül az 5 éven túl fixált kamatozású hitelek aránya 60 százalék fölé emelkedett. Utóbbiak térnyerésében a banki forrásköltségek mérséklését célzó jegybanki programok mellett a Minősített Fogyasztóbarát Lakáshitelek növekvő piaci részesedése, valamint a kamatrögzítési periódusok szerint differenciált jövedelemarányos törlesztőrészlet mutató előírás is fontos szerepet játszott. A személyi kölcsönök éves kibocsátása másfélszeresére emelkedett 2017-hez képest, amiben szerepet játszik a kamatszint csökkenése és a maximális szerződéses összeg emelkedése, amelyek hatására ez a termék versenyképessé vált akár lakáscélhoz kapcsolódó felhasználásra is. A következő években a hitelezés további emelkedése a háztartási hitelállomány bővülésének élénkülése várható (Forrás: MNB Inflációs Jelentés 2019. március)

Nyereség előrejelzés

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

8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

8.1. Irányító és felügyelő szervek tagjai

8.1.1. Igazgatóság

Luc Popelier (elnök)
Christine Rijsseghem
Willem Hueting
David Moucheron
Beke Lajos
Gombás Attila

8.1.2. Felügyelő Bizottság

dr. Terták Elemér (elnök)
Diego Du Monceau
Marc Wiiemans
Szombati-Kovács Ágnes
dr. Galaczi Áron

8.1.3. Vezetői Bizottság

David Moucheron vezérigazgató, a K&H Bank vezetői bizottságának tagja. Jogi mesterdiplomáját 1996-ban a Louvain-i katolikus egyetemen kapta, majd 1998-ban adójogász végzettséget szerzett a brüsszeli pénzügyi főiskolán (EHSAL), 2000-ben pedig megszerezte a jogi mesterfokozatot a New York-i Columbia Law School-on. Pályafutását ügyvédként a brüsszeli ügyvédi kamaránál kezdte a de Bandt, van Hecke & Lagae (jelenleg Linklaters) ügyvédi irodánál, majd 2000 és 2005 között vezetői tanácsadóként dolgozott a McKinsey & Company cégnél Brüsszelben. 2006-ban a Fortis Lakossági Bank értékesítési igazgatójává és vezetőségi tagjává nevezték ki, majd a Fortis Csoport (jelenleg BNP Paribas Fortis) Vezetői Bizottságának vezetői pozíciójára jelölték. A De Post és a BNP Paribas Fortis által 1995-ben létrehozott közös vállalat, a bpost bank vezérigazgatója volt 2009 és 2015 között. 2015. december 1-jén nevezték ki a belgiumi székhelyű CBC Banque vezérigazgatójává.

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 októberétől a Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője.

Beke Lajos senior ügyvezető igazgató, 2015. május 1-től a CRO szolgáltatások divízió vezetője és a Vezetői bizottsági tagja. Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankhoz 2002. novemberében csatlakozott, az Információ technológiai igazgatóság vezetőjeként, majd 2004. májusától vette át az Operáció divízió irányítását, mely 2008 óta Banki és befektetési termékek divízió néven működik tovább. 2015. május 1. óta a CRO szolgáltatások divízió vezetője.

Patrick Van Overloop Az Üzleti ügyfelek divízió vezetője, a K&H Bank Vezetői bizottságának tagja. Az ICI-nél jogtanácsosként töltött rövid időszak után 1995-ben csatlakozott a KBC ún. nemzetközi tartalékos csapatához, ahol felkészült a Csoport külföldre kinevezett vezetőinek karrierjére. Tevékenykedett többek közt Tuniszban, Dél-Afrikában, Kínában és Prágában is. Sőt 2002-től 2006-ig a K&H Bankban is dolgozott, először a nemzetközi hitelekért felelős ügyvezetőként, majd a vállalati ügyfélkapcsolatok valamint a vállalati üzletpolitika és értékesítéstámogatás területének vezetőjeként. 2013 januárja óta a KBC ázsiai és csendes-óceániai tevékenységeinek ügyvezetőjeként dolgozott Szingapúrban.

Martin Jarolím 2016. május 1. óta a K&H lakossági üzletágának vezetője. Tanulmányait a prágai Károly Egyetemen végezte, majd PhD tudományos fokozatát is itt szerezte. Martin Jarolím 2001-ben csatlakozott a ČSOB Csehországhoz vezetői tanácsadóként, 2003-ig a Lakossági és kkv fiókhálózat tartozott a feladatkörébe. 2003 és 2005 között a Lakossági és kkv hálózati támogatás vezetője, 2006-tól pedig a Lakossági marketing és szegmensek igazgatója volt. 2009-ben a prágai Lakossági és kkv terület régióvezetőjeként, 2010-ben a prágai Lakossági terület igazgatójaként dolgozott. 2011-ben előléptették a Lakossági hálózat vezetőjévé, majd 2014-től 2016-ig a belgiumi KBC-nél a Banki fő közösségek ügyvezető igazgatója volt.

Németh Balázs 2018 novemberétől az Operáció, technológiák és lakossági hitelkezelési divíziót vezeti, előtte a Változáskezelés divízió élén állt Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte, majd 2001-ben vezető üzleti elemzőként csatlakozott a K&H-hoz. Ezt követően a K&H Lízingnél a Kontrolling és ICT terület élére került. 2006-tól a K&H Bank Kontrolling vezetőjeként folytatta pályafutását. Németh Balázs 2011 óta a Stratégiai igazgatóság, 2014-től pedig a Stratégiai és HR igazgatóság vezetője volt.

8.2. Összeférhetlenségi nyilatkozat

A 8. pontban említett személyeknek a Kezes számára végzett feladatai, a személyek magánérdekei vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

9. Fő részvényesek

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

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

10.1. Kezes jegyzett tőkéje:

A Kezes alaptőkéje: 140.978.164.412 Ft, azaz Egyszáznegyvenmilliárd-kilencszázhetvennyolcmillió-egyszázhatvannégyezer-négyszázötvenkettő forint.

10.2. Kezes hitelminősítése

A Kezesnek rendelkezésre áll külső hitelminősítő intézet által adott hitelminősítés:

Fitch minősítések		Dátum
Hosszú lejáratú kibocsátói hitelminősítés Long-Term Issuer Default Rating	BBB+	2019 március 4
Rövid lejáratú kibocsátói hitelminősítés Short-Term Issuer Default Rating	F1	2019 július 16
Támogatói hitelminősítés Support Rating	2	2019 március 4
Életképességi hitelminősítés Viability Rating	BBB-	2019 július 16

10.3. Pénzügyi áttekintés

A legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó információk

Mérleg és eredménypozíció 2017-ben:

Mérleg

Mrd Ft	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás
Mérlegfőösszeg	2 856	3 041	+6,5%
Hitelek és követelések	1 806	1 776	-1,7%
ebből ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések	1 201	1 331	+10,9%
ebből hitelintézetek és befektetési vállalkozások	590	431	-26,9%
Ügyfélbetétek	2 139	2 293	+7,2%
Saját tőke	259	266	+2,6%

A K&H Bank Zrt. mérlegfőösszege 3 041 milliárd Ft volt 2017. december 31-én (6,5%-os növekedés 2017-ben).

Főbb mérlegtételek:

- A hitelek és követelések állománycsökkenésének technikai okai vannak:
 - Az MNB és más pénzügyi intézményekhez kihelyezett (nem látraszóló) betétek volumene jelentősen csökkent az év folyamán (2016: 590 milliárd Ft, 2017: 431 milliárd Ft). Ezt ellensúlyozta a központi bankoknál elhelyezett készpénzegenlegek és egyéb

hitelintézeteknél elhelyezett látraszóló betétek állományának növekedése (2016: 204 milliárd Ft, 2017: 401 milliárd Ft), amely a mérleg külön sorában kerül bemutatásra.

- o A fenti tételt figyelmen kívül hagyva a hitelállomány 11%-os növekedést mutat 2016-hoz képest: mind a vállalati szegmens, mind a lakossági szegmens hitelállományának növekedése (+13% és +6%) meghaladta a teljes bankszektor növekedési ütemét. Ennek következményeként a K&H Bank piaci pozíciója tovább erősödött a hitelezés területén.

Piaci részesedés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.*
Vállalati hitelek	10,4%	10,5%
Lakossági hitelek	10,1%	10,5%
Vállalati betétek	12,3%	12,9%
Lakossági betétek és befektetési alapok	11,5%	11,4%

* előzetes adatok

Forrás: MNB, K&H

- Az ügyfélbetétek állománya 7,2%-kal bővült az év során (a hitelezéshez hasonlóan minden üzleti szegmens hozzájárult a növekedéshez).
- 2017 decemberében a Bankcsoport további 37 millió Euró (11,5 milliárd Ft) alárendelt kölcsöntőkét vett fel (az alárendelt kölcsöntőke teljes összege 39,4 milliárd Ft volt 2017-ben és 28,0 milliárd Ft volt 2016-ban.)
- A saját tőke 6,7 milliárd Ft-os növekedésének komponensei:
 - o a 2017-es év adózás utáni eredménye (+41,7 milliárd Ft),
 - o a 2016-os eredményből az osztalék kifizetése (-38,9 milliárd Ft),
 - o cash-flow fedezeti tartalék (-0,2 milliárd Ft),
 - o az értékesíthető pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó átértékelési tartalék (+3,9 milliárd Ft).

Tulajdonosi döntés alapján a 2017-es eredményből nem fizet a Bank osztalékot.

Eredmény:

Mrd Ft	2016	2017
Adózás utáni eredmény	39,4	41,7

2017-ben a Bank tárgyévi adózás utáni eredménye 41,7 milliárd Ft volt (2016: 39,4 milliárd Ft).

- Az előző évhez képest 3,9%-kal nőtt a Bank nettó kamat és kamatjellegű eredménye (2017: 72,0 milliárd Ft, 2016: 69,3 milliárd Ft) elsősorban a növekvő hitel- és betétállomáynak köszönhetően (amely ellensúlyozta az alacsony kamatkörnyezet bevételre gyakorolt negatív hatását).
- A nettó jutalék- és díjbevétel 5,1%-kal nőtt az előző évhez képest (2017: 51,5 milliárd Ft, 2016: 49,0 milliárd Ft) elsősorban a magasabb tranzakcionális bevételeknek köszönhetően. A befektetési szolgáltatásokon elért bevétel csökkent (az ügyfelek más típusú megtakarítási termékek felé fordultak).
- Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének csökkenése (2017: 18,3 milliárd Ft, 2016: 20,9 milliárd Ft) elsősorban a Treasury kevésbé kedvező kereskedési és értékesítési tevékenységéhez kapcsolódik. Az MNB által indított Piaci Hitelprogramhoz kötődően 0,8 milliárd Ft bevétel került elszámolásra a hitelezési aktivitáshoz kötött kamatcsere ügyleteken (HIRS) 2017-ben.
- A Bank működési költsége az előző évi költségértéknél 1,7 milliárd Ft-tal (+1,8%-kal) magasabb (2017: 98,3 milliárd Ft; 2016: 96,6 milliárd Ft). A bankadó és a tranzakciós illeték nélküli működési költség 2,6%-kal emelkedett az előző évhez képest (elsősorban a digitalizációs befektetésekhez kapcsolódó magasabb informatikai kiadások miatt).

Mérleg és eredménypozíció 2018-ban

Mérleg

Mrd Ft	2018. 01.01. (IFRS9)	2018. 12.31. (IFRS9)	Változás
Mérlegfőösszeg	3 025	3 229	+6,7%
Központi banknak és egyéb hitelintézeteknek nyújtott hitelek	832	858	+3,1%
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések	1 327	1 423	+7,2%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2 293	2 391	+4,3%
Saját tőke	251	303	+20,8%

A K&H Bank Zrt. mérlegfőösszege 3 229 milliárd Ft volt 2018. december 31-én (6,7%-os növekedés 2018-ban).

- Az ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések állománya 7,2%-kal nőtt 2018-ban: mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány tovább bővült ebben az időszakban.

Piaci részesedés	2017. 12. 31.	2018. 12. 31.*
Vállalati hitelek	10,5%	10,1%
Lakossági hitelek	10,5%	10,2%
Vállalati betétek	12,9%	12,0%
Lakossági betétek és befektetési alapok	11,4%	11,3%

* előzetes adatok

Forrás: MNB, K&H

- Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya 4,3%-kal bővült 2018-ban elsősorban a lakossági és KKV betétek által.
- A saját tőke 52,2 milliárd forinttal (21%-kal) nőtt 2018. január 1-hez képest: 2018. adózás utáni eredményének tőkére gyakorolt pozitív hatását (+57,1 milliárd Ft) a cash flow fedezeti tartalék (-3,8 milliárd Ft) és az értékpapírok ártértékelési tartalékának (-1,0 milliárd Ft) alakulása részben ellensúlyozta. Tulajdonosi döntés alapján a 2018-as adózott eredményből 3 milliárd Ft osztalék kerül kifizetésre. A 2018. december 31-ei 16,7%-os tőkeemfelelési mutató teljesíti a szabályozó által előírt tőkekövetelményt.

Eredmény

Mrd Ft	2017	2018
Adózás utáni eredmény	41,7	57,1

2018-ban a Bank tárgyévi adózás utáni eredménye 57,1 milliárd Ft volt (2017: 41,7 milliárd Ft).

- Az előző évhez képest a nettó kamat és kamatjellegű eredmény 3,0%-kal nőtt (2018: 74,2 milliárd Ft, 2017: 72,0 milliárd Ft), a bővülő hitel- és betétállomány az alacsony kamatkörnyezet negatív hatását ellensúlyozni tudta.
- A nettó jutalék- és díjbevétel 11,2%-os növekedése (2018: 57,2 milliárd Ft, 2017: 51,5 milliárd Ft) elsősorban a magasabb tranzakcionális és befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó bevételeknek köszönhető.
- Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének növekedése (2018: 27,2 milliárd Ft, 2017: 18,3 milliárd Ft) a kedvező Treasury tevékenységhez kapcsolódó bevételeknek tulajdonítható. Az MNB által indított Piaci Hitelprogramhoz kötődően a Bank 0,7 milliárd Ft bevételt számolt el a hitelezési aktivitáshoz kötött kamatcsere ügyleteken (HIRS) 2018-ban. Az MNB-vel kötött MIRS (Monetáris kamatláb swap) ügyletek kezdeti pozitív nettó jelenértéke 2018-ban 6,2 milliárd Ft bevételt eredményezett.

- A Bank működési költsége 101,7 milliárd Ft volt 2018-ban (2017: 98,3 milliárd Ft), a bankadó és a tranzakciós illeték nélküli működési költség 2,0%-kal emelkedett (a digitalizációs befektetésekhez kapcsolódó magasabb informatikai kiadások és a magasabb felügyeleti díjak miatt).
- A hitelekre és függő kötelezettségekre vonatkozóan 3,0 milliárd Ft értékvesztés visszaírásra került sor 2018-ban. A portfólió minősége minden szegmensben stabil maradt, a nem teljesítő hitelek aránya tovább csökkent.

10.4. Bírósági eljárások

A Kezes félként nem vett részt olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárásban (ideértve a függő, illetve a Kezes tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakban, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

10.5. A Kezes pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

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

11. A Kezes lényeges szerződésai

A Kezes a szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken felül nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a Program keretében kibocsátandó jelzáloglevelekből adódó, a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben Kezesként fennálló kötelezettségekkel kapcsolatban.

12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat

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

Az Alaptájékoztatók Kezesre vonatkozó része az alábbi harmadik személytől származó adatot tartalmaznak: 7. pontban GKI Gazdaságkutató Intézet: GKI felmérések (www.gki.hu), MNB Inflációs Jelentés 2019.március (www.mnb.hu)

13. Megtekinthető dokumentumok

Az Alaptájékoztatók érvényessége alatt a következő dokumentumok a Kezes honlapján (www.kh.hu) elérhetőek

- 2017.K&H Bank Zrt. konszolidált féléves jelentés
- 2017. K&H Bank Zrt. éves jelentés
- 2017. K&H Bank Zrt. konszolidált éves jelentés
- 2018. K&H Bank Zrt. konszolidált féléves jelentés
- 2018. K&H Bank Zrt. éves jelentés

A K&H Bank Zrt. kezességvállalási nyilatkozata megtekinthető a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).

VI. MINTÁK

Végleges feltételek formája, amelyet minden egyes kibocsátás esetében ki kell tölteni, jelezve az ajánlattétel végleges feltételeiben megállapításra kerülő információkkal kapcsolatosan rendelkezésre álló lehetőségeket.

A honlap címe, ahol a Kibocsátó a Végleges közzétételeket közzéteszi: www.kh.hu/csoport/jelzalogbank.

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

[dátum]

K&H JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
együttesen 200.000.000.000 Ft keretösszegű 2019-2020. évi Jelzáloglevél program elnevezésű
kibocsátási programja keretében

[•] HUF össznévértékű, névre szóló Jelzáloglevelek forgalomba hozatalának végleges feltételei

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

A Kibocsátóra és a Jelzáloglevelek 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/csoport/jelzalogbank –, illetve amennyiben a jelzáloglevelek szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a 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.]

Kibocsátó:	K&H Jelzálogbank Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Rész kibocsátás száma:	[•]
Meghatározott Pénznem:	HUF
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Rész kibocsátás össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális] jelzáloglevelenként:	[•]
Névérték jelzáloglevelenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozat darabszáma:	[•]
(ii) Rész kibocsátás darabszáma:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•] (Csak nem-diszkont Jelzáloglevelek esetén értelmezendő)
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Jelzáloglevél típusa:	[Fix Kamatozású, évi [•]%] [Változó Kamatozású, [referencia kamatláb]+/- évi [•]%] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]

Alkalmazandó Munkanap Szabály:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Zrt.
Egyéb feltételek	
KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT KERÜL FIZETÉSRE)	
Fix Kamatozású Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb[(ak)]:	[•]% [évente / félévente / negyedévente / havonta előre vagy utólag fizetendő]
(ii) EHM:	[•]
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iv)Törédékösszeg(ek):	[Az első vagy utolsó olyan törédékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]
(v) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(vi) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(vii) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	[•]
(viii)Kamatösszeg megállapításáért felelős személy:	K&H Bank Zrt
(ix) Fix Kamatozású Jelzáloglevelek kamatának egyéb megállapítási módja:	[•]
Egyéb feltételek	[•]
Változó Kamatozású Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Teljes kamatláb:	[•]
(ii) Referencia kamatláb:	[•]
(iii) Kamatfelár:	[•]
(iv) Referencia kamatláb meghatározásának forrása:	[Képernyőoldal alapján / egyéb]
(v) Képernyőoldal alapján való kamat meghatározás esetén az alkalmazandó képernyőoldal:	[•]
(vi) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(vii) Első Kamatfizetési nap:	[•]
(viii) További Kamatfizetési nap(ok):	[•]
(ix) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	[•]
(x) Egyéb rendelkezés:	[•]
(xi) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(xii) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(xiii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Jelzáloglevél feltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Jelzáloglevelek után fizetendő kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	[•]
(xiv) Kamatláb és kamatösszeg kiszámításáért felelős személy:	K&H Bank Zrt.
Egyéb feltételek	[•]
Diszkont Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

(i) Amortizációs Hozam:	[[•]]% évente (EHM)/ Aukciós értékesítés esetén: A Jelzáloglevél feltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam az Aukción kialakuló átlagár alapján számítandó]
(ii) Egyéb, a Jelzáloglevél után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	[•]
(iii) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[•]
Egyéb feltételek:	[•]
Indexált Kamatozású Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iii) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(iv) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(v) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(vi) Kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	[•]
(vii) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(viii) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(ix) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(x) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	[•]
(xi) Egyéb rendelkezések:	[•]
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[K&H Bank Zrt.]
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható:	[•]
Egyéb feltételek:	[•]
A JELZÁLOGLEVÉLEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK	
Visszaváltás a jelzáloglevél tulajdonosok döntése alapján:	(Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó) (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
(ii) A jelzáloglevelek lejárat előtti visszaváltásának feltétele(i):	[•]
(iii) A jelzáloglevelek Választott Visszaváltási Összege és számításának módja amennyiben van:	[•]
(iv) Egyéb rendelkezések:	[•]
(v) Visszaváltás Összeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
(vi) Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
(vii) Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
Minimális visszaváltási összeg:	[•]
Maximális visszaváltási összeg:	[•]
(viii) A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]

(ix) Értesítési időszak (ha eltérő a Jelzáloglevél feltételekben megjelölttől):	[•]
Egyéb feltételek:	[•]
Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:	<i>[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
(ii) A jelzáloglevelek lejárat előtti visszaváltásának feltétele(i):	[•]
(iii) A jelzáloglevelek Választott Visszaváltási Összege és számításának módja amennyiben van:	[•]
(iv) Egyéb rendelkezések:	
(v) Visszaváltás Összeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
(vi) Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
(vii) Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
Minimális visszaváltási összeg:	[•]
Maximális visszaváltási összeg:	[•]
(viii) A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
(ix) Értesítési időszak (ha eltérő a Jelzáloglevél feltételekben megjelölttől):	[•]
Egyéb feltételek:	[•]
A JELZÁLOGLEVÉLEK LEJÁRATÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	
A Jelzáloglevelek törlesztése	
(i) Jelzáloglevelek lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:	<i>[Névérték/Egyéb]</i>
(ii) Törlesztési Nap(ok):	[•]
(iii) Egyéb rendelkezések:	[•]
(iv) Tőke és kamatfizetés helye	[•]
(v) Tájékoztató a lejáratról:	[•]
(vi) Egyéb Feltételek	[•]
A JELZÁLOGLEVÉLEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK	
A Jelzáloglevelek típusa:	<i>Névre szóló Jelzáloglevelek</i>
A Jelzáloglevelek előállítási módja:	<i>Dematerializált előállítású Jelzáloglevelek</i>
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	<i>[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendők]</i>
A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása/a forgalomba hozatal célja	<i>A forgalomba hozatalból származó tőkét a Kibocsátó jelzáloghitelezés forrásaként használja fel.</i>
Egyéb feltételek:	[•]
ÉRTÉKESÍTÉS	
Forgalmazó:	<i>[K&H Bank Zrt.]</i>
Ellenérték megfizetése:	
A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	<i>[Aukció / Jegyzés]</i>
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Befektetői kör:	

Jegyzési Garanciaállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté:	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Zárása:	[•]
Átruházási megkötés:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés:	[•]
Aluljegyzés:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
Egyéb feltételek:	[•]
TŐZSDEI BEVEZETÉS	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]
Egyéb feltételek:	[•]
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott MNB hatósági engedély:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
A jelzáloglevél kibocsátásának célja:	[•]
Központi Értékpapírszámla Vezető:	<i>KELER vagy jogutódja</i>
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	<i>[Nem alkalmazandó / név / nevek és szám(ok)]</i>
A keletkeztetés helye:	[•]
Jelzáloglevelek jóváírása:	<i>Értékpapírszámlán</i>
ISIN azonosító:	[•]
Vagyonellenőr nyilatkozata, nyilatkozattétel dátuma:	
Egyéb feltételek:	[•]

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

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

[Aukciós vásárlási ajánlatot/Jegyzést] a Kibocsátó, illetve az általa megbízott Forgalmazó alább megjelölt értékesítési helyein lehet benyújtani személyesen, illetve a Forgalmazóval kötött külön megállapodás szerint.

Benyújtás módja	Cím	Telefon

A Végleges Feltételek tartalmáért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó és Forgalmazó, s egyben Kezes alulírott, cégjegyzési jogosultsággal rendelkező képviselői ezúton nyilatkoznak arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudásuk szerint, Jelzáloglevelek 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 Jelzáloglevelek, illetve a Kibocsátó és a kezes megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 20.....

.....
K&H Jelzálogbank Zrt.

.....
K&H Bank Zrt.

Melléklet:

- az adott kibocsátás összefoglalója
- vagyonellenőr nyilatkozata

Aukciós ív formája**AUKCIÓS ÍV**

A K&H Jelzálogbank Zrt.

200 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2019-2020. ÉVI JELZÁLOGLEVÉLPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] JELZÁLOGLEVÉLEK („JELZÁLOGLEVÉLEK”) NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

Az ajánlat átvevője

K&H Bank Zrt., mint Forgalmazó

Alulírott, mint ajánlattevő

Neve:

Címe:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

- devizabelföldi jogi személy vagy szervezet
- devizakülföldi jogi személy vagy szervezet

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma:

ezennel visszavonhatatlan és feltétlen aukciós vásárlási ajánlatot kívánok tenni az alábbi [•] névértékű K&H [•] Jelzáloglevélre az alábbi Forgalomba hozatali árfolyamon, [•] kamatbázison számítva:

_____darab, _____ HUF, azaz _____HUF névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Jelzáloglevélre _____ százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•] %.

Értékpapír ISIN kódja:

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. Kijelentem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ HUF-ot _____-én elindítva jelen aukciós ajánlat dátumának megfelelő értéknapkal átutaltam a fenti ügyfélszámlámra, vagy
2. Kijelentem, hogy a K&H Bankkal jelzáloglevél vételére vonatkozó megállapodásunk alapján az elfogadott ajánlat ellenértékét, azaz _____ HUF-ot a megállapodásunk szerinti ügyfélszámlára teljesítem legkésőbb az Elszámolás napján.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Jelzáloglevelek a Kibocsátó KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben foglaltakat.



K&H Jelzálogbank Zrt.

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen aukciós formanyomtatványon is az ott meghatározott jelentést hordozzák.

Kelt:

.....
Ajánlattevő neve, aláírása

Jegyzési ív formája

JEGYZÉSI ÍV

A K&H Bank Zrt.

200 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2019-2020. ÉVI JELZÁLOGLEVÉLPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] JELZÁLOGLEVELEK („JELZÁLOGLEVELEK”) NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

A jegyzés átvevője

K&H Bank Zrt., mint Forgalmazó

Alulírott mint jegyző

Neve:

Címe:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

- devizabelső jogi személy vagy szervezet
- devizakülföldi jogi személy vagy szervezet

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma:

ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy az alábbi [•] névértékű HUF K&H [•] Jelzáloglevélből az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben meghatározott, továbbá az alábbi feltételek szerint jegyezni kívánok:

_____darab, _____ HUF, azaz _____ HUF névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Jelzáloglevélre [•] százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•] %.

Értékpapír ISIN kódja:

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 jegyezni kívánt össznévértékű jelzáloglevelek ajánlati áron számított vételárának megfelelő összeg, mindösszesen HUF

- _____-én elindítva jelen jegyzési ajánlat dátumának megfelelő értéknapal átutalásra került a fenti ügyfélszámlámra, vagy
- a Forgalmazóval jelzáloglevél vételére vonatkozó külön megállapodásnak megfelelően kerül teljesítésre a megállapodás feltételei szerint.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Jelzáloglevelek a Kibocsátó KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben foglaltakat.



K&H Jelzálogbank Zrt.

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen jegyzési formanyomtatványon is az ott meghatározott jelentést hordozzák.

Kelt:

.....
Jegyző neve, aláírása

VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatókban szereplő információkért a Kibocsátó és a Forgalmazó, s egyben Kezes egyetemleges felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó és Forgalmazó alulírott, cégjegyzési jogosultsággal rendelkező képviselői ezúton nyilatkoznak arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudásuk szerint, Jelzáloglevelek 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 Jelzáloglevelek, illetve a Kibocsátó és a Kezes megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2019.augusztus 1.

K&H Jelzálogbank Zrt.

K&H Bank Zrt.

VIII. FOGALOMTÁR

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

„Alaptájékoztató”

A Jelzáloglevélprogram általános feltételeit meghatározó jelendokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Jelzálogleveleket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Jelzáloglevél program keretében), amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Jelzáloglevél program keretén belül forgalomba hozott Jelzáloglevelek kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.

„Alkalmazandó Képernyőoldal”

Egy adott információszolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t („Reuters”) és a Bloomberg News Service-t („Bloomberg”)) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.

„Aukció”

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 5. pontja szerint a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont alapján versenyeznek

„Befektető”

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

„BÉT” vagy „Budapesti Értéktőzsde”

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

„BSZT”

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

„BUBOR”

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

„EHM”

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

„EU”

Európai Unió

„Felügyelet” vagy „felügyeleti hatóság”

A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.

„Forgalmazói feladatokat ellátó személy”

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

„Ft” vagy „forint” vagy „HUF”

Magyarország hivatalos fizetőeszköze.

„GDP”

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

„Hpt.”

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

„ICMA”

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

„IFRS”

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.

„ISDA”

International Swap and Derivatives Association, Nemzetközi Swap és Derivatív Szövetség

„ISMA”

International Security Management Association, Nemzetközi Értékpapírpiac Szövetség

„ISIN kód”

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

„Jegyzés”

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

„Kamatbázis megállapítási időszak”

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

„Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy”

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen működő részvénytársaság

„Kibocsátás” vagy „Jelzáloglevél kibocsátás” A Jelzáloglevelek nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.

„KELER”

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

„Kibocsátó”

K&H Jelzálogbank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9)

„Jelzáloglevél” vagy „Jelzáloglevelek”

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

„Jelzáloglevél feltételek”

A Jelzáloglevél program keretében a jelen Alaptájékoztatóban foglalt, annak keretén belül kibocsátott Jelzáloglevelekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

„Jelzáloglevél program” vagy „Kibocsátási program”

A Kibocsátó 200.000.000.000 Ft keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott jelzáloglevél programja.

„Jelzáloglevéltulajdonos”

A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott Jelzáloglevelek által jogszerűen igazolt személy.

„MNB”

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

„Mögöttes Termék”

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

„Munkanap”

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

„Okirat”

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

„Összefoglaló”

A Jelzáloglevél program általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum elején szereplő Összefoglaló.

„Ptk.”

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

„Referencia kamatláb”

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

„Rendelet”

az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete ((EU) 2017/1129 Rendelet)

„Sorozatrészlet” vagy „Részlet”

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

„Sorozat”

Az azonos típusú, azonos jogokat megtestesítő Jelzáloglevelek egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.

„Számlavezető”

Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Jelzáloglevél tulajdonosok megbízása alapján a Jelzálogleveleket értékpapír számlán nyilvántartja.

„Tpt.”

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

„Végleges Feltételek”

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

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