

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

Alaptájékoztató

A



együttesen 100 milliárd forint
keretösszegű, K&H Bank Zrt.
Kötvényprogram 2011-2012.
elnevezésű Kibocsátási programjához

Kibocsátó és forgalmazó: K&H Bank Zrt.

Budapest, 2011. június 3.

Az Alaptájékoztató PSZÁF engedélyszáma: KE-III-369/2011

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

1.	A Kötvényprogram összefoglalója.....	4
1.1.	A kötvényprogram általános feltételeinek ismertetése	5
1.2.	A Kibocsátó bemutatása	5
1.3.	Főbb befektetési kockázatok.....	6
1.4.	Befektetők tájékoztatása	6
2.	Kockázati tényezők	10
2.1.	A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők	10
2.2.	A Kötvényprogramban kibocsátott kötvényekben rejlő piaci kockázatok	12
2.3.	Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok	12
2.4.	A pénzpiacban rejlő általános kockázatok	13
2.5.	A jegyzési eljárás kockázatai	14
2.6.	Az aukciós eljárás kockázatai	15
3.	Felelős személyek.....	16
3.1.	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	16
4.	Összeférhetetlenség, harmadik személytől származó információk	17
5.	Könyvvizsgáló	17
6.	A Kibocsátó bemutatása	17
6.1.	Általános információk	17
6.2.	A Kibocsátó története.....	18
6.3.	A Kibocsátó fizetőképességét érintő események.....	20
6.4.	A Kibocsátó lényeges szerződése.....	20
6.5.	Stratégia	21
6.6.	Tulajdonos.....	21
6.7.	Kibocsátott értékpapírok.....	22
7.	A Kibocsátó szervezeti felépítése	25
8.	Igazgató, irányító, felügyelő szervezetek	26
9.	A Kibocsátó üzleti tevékenysége	28
9.1.	Egyes üzletágak tevékenységének bemutatása	28
9.2.	Kockázatkezelés	29
9.3.	Működési Kockázatok	32
9.4.	A csoport bemutatása	33
10.	Trendek	34
11.	A kibocsátó fő piacának bemutatása	35
12.	Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók.....	36
12.1.	Pénzügyi áttekintés	36
12.2.	A Kibocsátó mérlegképleteinek alakulása.....	36
12.3.	Saját tőke változása	36
12.4.	Eredménymutatók.....	37
12.5.	Számviteli politika összefoglalása.....	38
12.6.	A Beszámolóban alkalmazott értékelési eljárások	40
13.	Nyereség előrejelzés.....	43
14.	Megtekinthető dokumentumok	43
15.	Kulcsinformációk	43
16.	A Kötvényprogram összefoglalása.....	44
16.1.	Összefoglaló adatok.....	44
16.2.	Aukciós szabályok.....	47
16.3.	Jegyzés szabályai	50
16.4.	Adózás	52
17.	Kötvényfeltételek.....	52
17.1.	Típus, forma, jogosultságok	53
17.2.	Átruházás korlátozás.....	53
17.3.	Kötvény jellege.....	53
17.4.	Kamatozás	53

17.5.	Kifizetések	58
17.6.	Törlesztés és visszaváltás.....	59
17.7.	Lejárat előtti visszavásárlás	61
17.8.	Lejárat előtti eladás	61
17.9.	Elévülés.....	61
17.10.	További forgalomba hozatalok	61
17.11.	Irányadó jog.....	61
18.	Ajánlattétel feltételei	62
18.1.	Végleges feltételek.....	62
18.2.	Aukciós ív és Jegyzési ív	69
19.	Hitelminősítés.....	73
20.	Definíciók	74
21.	Mellékletek	79

1. A Kötvényprogram összefoglalója

Kibocsátó: K&H Bank Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043) (a továbbiakban „Kibocsátó” vagy „K&H Bank”).

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

Jelen Alaptájékoztatóban részletezett kibocsátási program a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénynek („Tpt”) és a Bizottság 809/2004/EK rendeletének (a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról), valamint a magyar jog egyéb vonatkozó rendelkezéseinek megfelelően a K&H Bank Zrt. által készített dokumentum, melyet a Kibocsátó kötvények Kibocsátási Program keretében történő belföldi nyilvános forgalomba hozatala céljából maga készített és a Kibocsátó, valamint bankcsoportjának pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz.

Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet („Kötvényrendelet”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

Jelen Alaptájékoztató a Kibocsátási Program egészére, a tizenkét hónapon belül tervezett több forgalomba hozatalra együttesen vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza.

A Kibocsátási Programra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató a közzétételét követő tizenkét hónapig hatályos. A Kibocsátó haladéktalanul köteles az Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi.

Ha a tájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapír lejegyzésére megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.

A hivatkozott jogszabályok rendelkezéseinek értelmében Magyarországon értékpapír nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a Kibocsátó Kibocsátási tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé.

Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogokat.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része. Az összefoglaló röviden, közérthetően, az Alaptájékoztató eredeti nyelvén tartalmazza a Kibocsátó, az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítéséért esetlegesen kezességet (garanciát) vállaló személy, illetve az értékpapír lényeges jellemzőit és fő kockázatait. Mindemellett azonban ahhoz, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak az Alaptájékoztató egészének, - beleértve a

hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is – részletes áttanulmányozása és megértése szükséges.

Az Alaptájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve a jelen "Összefoglaló" fejezetet és minden további fejezetet és részt – a K&H Bank, mint Kibocsátó teljes vagyonával, kizárólagosan, korlátlanul felel.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel. Ez a felelősség érvényesen nem korlátozható és nem zárható ki.

Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit.

1.1. A kötvényprogram általános feltételeinek ismertetése

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kötvényprogram céljára készült 2011. . dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2011 napján kelt EN ... számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 Ft-ot (százmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeget (mely EUR, CHF, GBP és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalmomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a Program keretében a teljes 100.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR, CHF, GBP vagy USD összeg) össznévértékben hoz forgalomba nem alárendelt , illetve alárendelt kötelezettségű kötvényeket.

A Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó K&H Bank üzleti tevékenységének finanszírozására az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, GBP, USD) Kötvényeket mely kibocsátásokból származó forrásokat közép-, illetve hosszabb távú hitelezés fejlesztésének elősegítésére használ fel; továbbá, hogy alárendelt kölcsöntőkéhez juttassa a Kibocsátót. A Kibocsátási Program ennek megfelelően elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban, angol fontban vagy USA dollárban denomináltak, minimum 90 napos és maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, továbbá alárendelt kölcsöntőke-kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.

1.2. A Kibocsátó bemutatása

Az Országos Kereskedelmi és Hitelbank Rt. működését 1987. január 1-jén, a kétszintű bankrendszer kialakításának keretében kezdte.

2001. július 1-jével a Bank egyesült az ABN AMRO Magyar Bank Rt-vel. A Bank tulajdonosai az egyesülést követően mintegy 60 %-ban a KBC Bank N.V. (a továbbiakban KBC Bank), és közel 40

%-ban az ABN AMRO N.V. voltak. 2006-ban a KBC Bank megvásárolta az ABN AMRO N.V. közel 40 %-os részesedését. 2007-ben a KBC Bank N. V. részesedését 100 % -ra növelte, így a K&H Bank egyetlen tulajdonosává vált. A K&H Bank mintegy 3.228,9 milliárd Ft mérlegfőösszegével, 235 fiókjával és 3.155 dolgozójával univerzális banki szolgáltatásokat kínál a vállalati és lakossági üzletágakban egyaránt, valamint – a csoportba tartozó vállalkozásokon keresztül – brókeri tevékenységet, életbiztosítási termékeket, befektetési alapkezelést, vagyionkezelést, lízing és nyugdíjpénztári szolgáltatások sorát biztosítja.

1.3. Főbb befektetési kockázatok

A befektetési döntésük meghozatala előtt a befektetőknek mérlegelniük kell a Kötvényekbe történő befektetésben rejlő kockázatokat, amelyek kapcsolódhatnak a Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez, a magyarországi politikai és gazdasági helyzethez, valamint a megvásárolni kívánt értékpapírokhoz önmagukhoz.

A Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez kapcsolódó kockázatok közül kiemelendő az ügyfelek kötelezettségvállalásainak esetleges nem teljesítéséből eredő hitelezési kockázat, a K&H Csoport eszközei és forrásai szerkezetének eltéréséből eredő kamatláb- és likviditási kockázat, illetve mérleg és mérlegen kívüli tételi között különböző devizanemekben nyilvántartott eszközökből és forrásokból adódó devizaárfolyam kockázatok. A Kibocsátó tevékenységéhez nem kapcsolódó befektetési kockázatokat csökkenti, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap betétbiztosítása kiterjed a Kibocsátó által kibocsátott Kötvényekre kivéve az alárendelt kölcsöntőke-kötvényeket.

A befektetés megfelelő mérlegelésekor a fentiekben túl figyelembe kell továbbá vennie a befektetőknek a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből eredő makrogazdasági, szabályozási és piaci kockázatokat, illetve a Kötvények kibocsátásához, másodpiaci kereskedelméhez kapcsolódó kockázatokat is.

1.4. Befektetők tájékoztatása

A Tpt. vonatkozó rendelkezései értelmében Magyarországon értékpapír nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé; a forgalomba hozatal előkészítése és lebonyolítása ügyében hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató kibocsátó saját maga is eljárhat. Az alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az alaptájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- (i) az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezető része;
- (ii) (a befektetési döntést az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egészének ismeretében lehet meghozni;
- (iii) (ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit; és
- (iv) az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

A Pénzügyi Szervek Állami Felügyeletének engedélye szükséges a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetésnyilvános közzétételéhez. A kibocsátási programra vonatkozóan közzétett jelen Alaptájékoztató tizenkét hónapig érvényes. Kötvényeket az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni.

A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolta teszi. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. Az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

A Tpt. rendelkezései alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól és gondoskodik arról, hogy az egyes tájékoztatások legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhetőek maradjanak. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves jelentés formájában kell teljesíteni. A kibocsátónak az egyes pénzügyi évek végét követő legkésőbb négy hónapon belül közzé kell tennie – könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az éves jelentését. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátója az adott időszak végét követően mielőbb, de legkésőbb két hónapon belül a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan féléves jelentést tesz közzé.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit.

A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja, stb.) a Felügyeletet a PSzÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszeren (www.kozzetetelek.hu) keresztül tájékoztatja, továbbá a forgalomba hozatal végleges feltételeit a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) – a tőzsdére bevezetésre kerülő kötvények esetében a BÉT honlapján (www.bet.hu) is – közzéteszi.

A végleges feltételek közzétételéhez külön felügyeleti engedély nem szükséges.

A Kötvények forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a Kibocsátó felhatalmazott képviselői jogosultak. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek.

A jelen Alaptájékoztató közzététele, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatóján, illetve az adott Végleges Feltételeken alapuló értékesítése nem tekinthető a Kibocsátó kötelezettségvállalásnak arra nézve, hogy a jelen Alaptájékoztató, illetve az első részkiadás lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás. A Kötvényprogrammal kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját követően a bekövetkezett változások miatt pontatlanná, meghaladottá válhat. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a közzététel engedélyezése és a forgalomba hozatali eljárás lezárása közötti időszakban bekövetkező lényeges változás esetén, az Alaptájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségeket; ez esetben az Alaptájékoztató a lényeges változásra vonatkozó információkkal kiegészítésre kerülhet.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, vagy valamely más állam állampolgára által korlátozás nélkül megszerezhetők. A Kibocsátó nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Kötvények nyilvántartásba vételére az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján nem került sor, és azokat az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai egyesült államokbeli személy részére vagy javára nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni (i) forgalomba hozataluk során vagy (ii) egyébként a Kötvények értékesítésének befejezését követő 40 napig, kivéve, ha azok az Amerikai Értékpapírtörvény alapján hozott Regulation S szabállyal összhangban történnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott teljeskörű értékelés eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról.

A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvények befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvények befektetői viselik Kötvénybefektetésük kockázatait.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy(ek) felelősségvállalása a nyilvános ajánlattétel megjelentetésétől számított öt évig. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A Kibocsátó auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatást (éves beszámolót) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít a Nemzetközi Pénzügyi-, Beszámoló-készítési Szabályoknak megfelelően is. A féléves és az éves nem auditált, konszolidált pénzügyi kimutatások (jelentések) közzététele a magyar törvényi előírásoknak megfelelően történik.

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztató, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha a kötvények a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-

re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetőek.

A Kibocsátó – a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet értelmében – a Tőkepiaci törvény 56. § szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (www.kozzetetelek.hu), a Magyar Tőkepiac című elektronikus felület, mint honlappal rendelkező média útján, valamint a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) való megjelentetéssel teljesíti.

2. Kockázati tényezők

Az alábbi fejezet azokat a legfontosabb kockázati tényezőket foglalja össze, melyek érinthetik a Kibocsátónak azt a képességét, hogy eleget tegyen a jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekben foglalt kötelezettségeinek. A Kötvényekbe való befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Az alábbi tényezők, melyek kapcsolatosak a Kibocsátó üzleti tevékenységével, illetve a Kötvényekkel, mint befektetési eszközökkel, jövőbeli felmerülése esetleges, a Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy előre jelezze ezen tényezők felmerülését, illetve fel nem merülését, valamint ezek jövőbeli valószínűségét.

Azok a kockázati tényezők, melyek a Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények piaci kockázatainak megítéléséhez szükségesek, szintén a Kötvényprogram jelen fejezetében kerülnek ismertetésre.

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy az alábbi kockázati tényezők lefedik a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó legfontosabb kockázati tényezőket, e mellett azonban esetlegesen egyéb tényezők is befolyásolhatják a Kibocsátót abban, hogy a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségeinek eleget tegyen.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekbe esetlegesen befektetni kívánó ügyfeleknek azonban – jelen Fejezet megértésén és áttanulmányozásán túl – az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben foglalt valamennyi információ áttanulmányozása, megértése és megfontolása alapján kell befektetési döntéseiket meghozniuk.

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

2.1. A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők

2.1.1. Magyarországi gazdasági körülmények

A Kibocsátó üzleti tevékenysége az ügyfelei által igénybe vett banki; pénzügyi- és befektetési szolgáltatásoktól függ. Az ügyfélkör hitelek iránti igénye különösen függ a lakossági bizalmi indextől, a foglalkoztatottság alakulásától, a gazdasági körülményektől illetve a kamatszinttől. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységét Magyarországon végzi, így az a magyarországi gazdasági körülmények fejlettségétől és ciklikusságától, közvetve pedig a hazai és nemzetközi gazdasági és politikai eseményektől függ. Semmi sem garantálja, hogy adott esetben a magyarországi gazdasági körülmények esetleges romlása a Kibocsátó üzleti pozícióit is ne rontaná.

2.1.2. Hitelezési kockázat

A hitelportfólió minőségéből, a nyújtott hitelek összegének, valamint az azokhoz kapcsolódó kamatok és egyéb díjak meg nem fizetéséből eredő kockázatok jelentős mértékben befolyásolják a Kibocsátó üzleti pozícióit. A Kibocsátó által hitelezett ügyfelek, illetve egyéb üzleti partnerek üzleti pozícióinak romlása, a magyarországi illetve a nemzetközi gazdasági helyzet kedvezőtlen változása, illetve a nemzetközi pénzügyi rendszerek működésében rejlő kockázatok kedvezőtlen irányban befolyásolhatják a Kibocsátó eszközeinek minőségét/minősítését, nyújtott hiteleinek és az azokhoz kapcsolódó kötelezettségeknek a teljesítését, illetve a Kibocsátót a céltartalék állományának növelésére készíthetik.

A hitelezési kockázat konkrétan annak kockázata, hogy a Kibocsátó ügyfele képtelen vagy nem hajlandó a Kibocsátóval szemben vállalt kötelezettsége teljesítésére. A hiteleken és követeléseken

keletkező hitelezési kockázatot a Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli.

2.1.3. Piaci kockázat

A kamatkockázat, a devizaárfolyam-kockázat, a Kötvények, illetve részvények árfolyamváltozásának kockázata azok a legjelentősebb piaci kockázatok, melyekkel a Kibocsátó üzleti tevékenysége során szembesül. A kamatszint és a hozamgörbe változása a hitel és a betéti kamatok közötti résre és ezeken keresztül a hitelezési tevékenység jövedelmezőségére is hatást gyakorolhat.

A devizaárfolyamok változása a devizában denominált eszköz- és forráselemek forintban kifejezett értékére bír hatással és befolyásolhatja a Kibocsátó devizakereskedelemből származó bevételeit. Ezen felül a pénzügyi piacok teljesítményének esetleges változásai a Kibocsátó befektetési és kereskedési célú portfólióinak értékében indukálhatnak változásokat.

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

2.1.4. Működési (operációs) kockázat

A Kibocsátó üzleti sikere nagyban függ attól, hogy megfelelően nagyszámú tranzakciót tudjon végrehajtani kellő hatékonysággal és pontossággal. Az operációs kockázatok jellemzően szándékos visszaélésekből, a Kibocsátó munkavállalói által vétett hibákból, az alkalmazott számítástechnikai rendszerek nem megfelelő működéséből, hibáiból, a tranzakciók nem megfelelő dokumentálásából, a 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 adódnak.

A Kibocsátó az operációs kockázatokat jelen Alaptájékoztató „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal mindazok az események melyek az operációs kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Kibocsátóra gyakorolt hatása sem jelezhető előre, illetve zárható ki teljes bizonyossággal.

2.1.5. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Kibocsátó nem tudja előre jelezni illetve kezelni az eszköz oldali és a forrásoldali állományai lejáratait, ennek megfelelően esedékes fizetési kötelezettségeinek nem tud eleget tenni.

A Kibocsátó az eszközök, források és kötelezettségek struktúráját oly módon kezeli, amely lehetőséget teremt egyfelől a bevételei maximalizálására, másrészt azonban biztosítja, hogy a kötelezettségeinek azok esedékessége szerint eleget tudjon tenni. A Kibocsátó a likviditási kockázatokat jelen Alaptájékoztató „Kockázatkezelés” című részében leírtak szerint kezeli.

2.1.6. Szabályozói környezet változása

A Kibocsátó tevékenységét a mindenkor hatályos pénzügyi jogszabályok, felügyeleti előírások, elvárások, ajánlások szerint végzi. Az esetlegesen kiszámíthatatlan és gyakran változó jogi szabályozás jelentős kockázatot eredményezhet a Kibocsátó számára, melynek változásai egyrészt jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó mindennapi üzleti tevékenységére, az elérhető üzleti eredményére, másrészt a befektetőkre a tőke- és kamatjövedelmeket érintő adójogszabályi változások kapcsán. A Kibocsátó jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó. A Kibocsátó által különadó címén 2010-ben befizetett összeg 15 milliárd forint volt.

2.2. A Kötvényprogramban kibocsátott kötvényekben rejlő piaci kockázatok

2.2.1. A kibocsátott Kötvény nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak

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

- (i) megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetéshez, a Kötvények előnyeinek és esetleges kockázatainak értékeléséhez, valamint az Alaptájékoztatóban szereplő vagy hivatkozással beépített információk megítélése tekintetében;
- (ii) rendelkezik-e megfelelő hozzáféréssel és tudással az elemzéshez szükséges eszközökhöz és azok megértéséhez, abban a tekintetben, hogy a Kötvénybefektetés milyen hatással lesz a már esetlegesen tulajdonában lévő befektetési portfólió megváltozására,
- (iii) rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a Kötvényekbe való befektetés kockázatainak fedezéséhez,
- (iv) a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak;
- (v) a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, illetve tisztában van-e a Kötvények kockázataival összefüggésben az egyes pénzügyi piacok és indexek viselkedésével, valamint
- (vi) a befektetés összhangban van-e a vonatkozó előírásokkal és jogszabályokkal.

A fentiekén túl, az indexált Kötvények, illetve a referencia értékhez kötött Kötvények olyan kockázatokat is jelenthetnek a befektetők számára, amelyek a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban megjelenő kockázatokon túlmutatnak.

2.3. Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok

Jelen Kibocsátási Program eltérő jogokat és kötelezettségeket tartalmazó kötvények forgalomba hozatalára biztosít lehetőséget. Ennek megfelelően bizonyos Kötvények olyan jellegzetességekkel rendelkezhetnek, amelyek speciális kockázatokat jelenthetnek a potenciális befektetőknek. A legjellemzőbb ilyen kockázatokat az alábbiakban foglaljuk össze:

2.3.1. Kötvények a Kibocsátó visszavásárlási opciójával

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

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

2.3.2. Indexhez kötött kötvények

Az Indexált Kötvények olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is

számottevő hitel-, piaci-, áru- vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő befektetőknek mérlegelniük kell, hogy az indexált kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, befektetett tőkájukon felül, akár semmilyen kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

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

2.3.3. Inverz módon kamatozó kötvények

A változó kamatozású kötvények között kibocsátásra kerülhetnek inverz módon kamatozó kötvények. Az ilyen Kötvények kamatának kiszámítása oly módon történik, hogy egy előre meghatározott fix kamatból a kamat megállapítás során levonásra kerül egy megfelelően definiált referencia kamatláb, pl. Bubor vagy Libor. Az ilyen kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke rendszerint változékonyabb, mint a klasszikus, azonos referencia hozamhoz (pl. Libor, Bubor) kötött változó kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke, mivel az inverz módon kamatozó Kötvények esetében a referencia kamatláb esetleges emelkedése nem csak önmagában csökkenti a Kötvény kamatát hanem a piaci kamatszint emelkedéséhez is vezethet, ami további negatív hatást fejthet ki a Kötvény piaci értékére.

2.3.4. Alárendelt kölcsöntőke-kötvény

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

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

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

2.4. A pénzpiacban rejlő általános kockázatok

2.4.1. Másodpiac kockázatai

Elképzelhető, hogy a Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő kötvények esetében a Végleges feltételekben foglaltak alapján a Kibocsátó nem vállalja a lejárat előtti visszaváltást, vagy visszavásárlást, vagy nem alakul ki a kötvény megfelelő másodpiaci kereskedése, illetve az nem lesz likvid. Ebből fakadóan elképzelhető, hogy a befektetők másodpiaci kereskedés hiányában nem, illetve nem kellően likvid piac esetén nem olyan piaci értéken/hozammal tudják befektetéseiket értékesíteni, mint tehetnék ezt olyan hasonló jellemzőkkel bíró hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal, melyeknek megfelelő másodpiaca van.

Ez elsősorban olyan Kötvények esetében fordulhat elő, melyek a kamatláb-, a devizaárfolyam- és egyéb piaci kockázatoknak fokozottan kitéttek, kifejezetten valamilyen előre meghatározott befektetési célra, vagy befektetők szűk köre igényeinek kielégítésére kerültek kialakításra. Az ilyen típusú hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak a másodpiaca jellemzően jóval kisebb és kevésbé likvid, mint a hagyományos befektetői igények kielégítésére szolgáló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokéi. A likviditáshiány különösen hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét.

2.4.2. Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok esetében a hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően arra kötelezi magát, hogy előre megjelölt időben és módon a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak

meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) megfizeti, illetve teljesíti. A Kötvények jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülhetnek forintban, euróban, svájci frankban, angol fontban illetve USD-ban. Ez a tény a befektetők számára deviza-átváltási kockázatot jelenthet, amennyiben pénzügyi tevékenységüket a megvásárolt Kötvény devizanemétől eltérő devizában végzik, és a devizaárfolyamok a befektetés futamideje alatt jelentősen megváltoznak (ideértve azt az esetet, ha a Kötvény devizaneme jelentősen gyengül, illetve a befektető pénzügyi tevékenysége szerinti deviza erősödik), továbbá ha a devizakonverzióra vonatkozó jogszabályok a befektetők számára kedvezőtlenül alakulnak.

Devizaárfolyam kockázattal természetesen a Kibocsátó is szembesül, hiszen mérleg és mérlegen kívüli tételei között szerepelnek különböző devizákban nyilvántartott eszközök és források. Devizaárfolyam kockázat akkor merül fel, ha egy adott devizában nyilvántartott tényleges vagy jövőbeli eszközállomány eltér az ugyanabban a devizában nyilvántartott forrásállománytól. A Kibocsátó a devizaárfolyam kockázatból fakadó kockázatait jelen Kibocsátási Alaptájékoztató „Kockázatkezelésről” szóló részében leírtak szerint, annak megfelelően kezeli.

2.4.3. Kamatláb kockázat

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

A Kibocsátó a kamatkockázattal a piaci kamatlábokban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatláb kockázat az adott időszak során lejáró vagy átárazódó eszközök, források és mérlegen kívüli eszközök nyitott pozíciójának függvénye, mely kockázat az eszközök és források átárazásának és lejáratának összehangolásával csökkenthető, beleértve a derivatív fedezeti termékek felhasználását is. A Kibocsátó a kamatláb kockázatból fakadó kockázatait jelen Kibocsátási Alaptájékoztató „Kockázatkezelésről” szóló részében leírtak szerint, annak megfelelően kezeli.

2.4.4. Hitelminősítés kockázatai

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő Kötvények minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. A minősítés azonban nem feltétlenül terjed ki a kibocsátásra kerülő Kötvények piaci értékére, önmagára a pénzügyi piacokra és a jelen fejezetben tárgyalt valamennyi tényezőre hatással bíró valamennyi kockázati eseményre.

A hitelminősítés a hitelminősítő által bármikor módosítható és visszahívható. A hitelminősítés semmiképpen nem tekintendő a Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak.

2.5. A jegyzési eljárás kockázatai

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

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

2.6. Az aukciós eljárás kockázatai

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

3. Felelős személyek

Jelen Alaptájékoztatót a K&H Bank készítette kötvényprogram létrehozása céljából; a Bank az Alaptájékoztató tartalmáért, az abban foglalt információkért felelősséggel tartozik.

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

3.1. Felelősségvállaló nyilatkozat

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a K&H Bank Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg 01-10-041043) tartozik felelősséggel.

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

A K&H Bank kijelenti, hogy az Alaptájékoztatót haladéktalanul kiegészíti és a közzétételéhez szükséges hatósági engedély kiadását kezdeményezi, ha az eredeti engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely azt szükségessé teszi.

A Kibocsátó kijelenti továbbá, hogy az Alaptájékoztató, illetve az esetlegesen a későbbiekben kiegészítésre kerülő Alaptájékoztató alapján készült hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli az Alaptájékoztató illetve a kiegészítés tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A K&H Bank Zrt. alulírott, cégjegyzési jogosultsággal rendelkező képviselői ezúton nyilatkoznak arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudásuk szerint, Kötvények belföldi forgalomba hozatala céljából készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Alulírottak nyilatkoznak továbbá arról is, hogy az Alaptájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló” fejezetet – valamint az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a K&H Bank Zrt. mint Kibocsátó teljes vagyonával, korlátlanul felel, csakúgy, mint abban az esetben, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Budapest, 2011.

.....
 Dr. Varga Tiborné
 Befektetési szolgáltatások vezető

.....
 Országh Mihály
 Treasury vezető

4. Összeférhetetlenség, harmadik személytől származó információk

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

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

5. Könyvvizsgáló

A Kibocsátó könyvvizsgálója az Alaptájékoztatóban feltüntetett pénzügyi információk által lefedett időszakban:

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy:

Sulyok Krisztina (an.: Czink Ilona) 1214 Budapest, Technikus u. 5.

A fent említett könyvvizsgáló fenntartások nélkül a Magyar Számvetési Szabályokkal összhangban auditálta a Kibocsátónak a jelen Alaptájékoztatóban közzétett 2007-2009 évi üzleti évekre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, az utolsó pénzügyi évet 2010. december 31-i dátummal lezárva. A könyvvizsgálóknak semmilyen lényeges érdekeltisége nincsen a Kibocsátóban.

6. A Kibocsátó bemutatása

6.1. Általános információk

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

Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; adószám: 10195664-4-44; tel: (06 1) 328-9000

Kibocsátó jegyzett tőkéje: 140.978.164.412 Ft, azaz egyszáznegvenmilliárd-kilencszázhetvennyolcmillió-egyszázhatvannégyezer-négyyszázötvenkettő forint

A jegyzett tőke változásai:

Hatály	Jegyzett tőke összege
1990.03.27 – 1991.11.07	12.590.000.000 Ft
1991.11.07 – 1991.11.11	12.890.000.000 Ft
1991.11.11 – 1993.12.22	13.534.500.000 Ft
1993.12.22 – 1994.05.16	46.908.000.000 Ft
1994.05.16 – 1995.05.22	51.908.000.000 Ft
1995.05.22 – 1997.09.09	10.381.600.000 Ft
1997.09.09 – 1997.11.05	21.585.600.000 Ft
1997.11.05 – 1999.11.11	26.384.914.000 Ft
1999.11.11 – 2000.07.05	25.755.840.000 Ft
2000.07.05 – 2001.06.30	34.089.174.000 Ft
2001.06.30 – 2003.12.23	45.507.204.412 Ft
2003.12.23 - 2007.11.06.	52.507.204.412 Ft
2007.11.06 – 2009.04.30.	66.307.204.412 Ft
2009.04.30 - 2011.03.24.	73.709.164.412 Ft

2011.03.24.-

140.978.164.412 Ft

A működés időtartama: a Kibocsátó határozatlan időre alakult.

A Kibocsátó üzleti éve: naptári évvel azonos.

Az alapítás időpontja: 1987. február 20.

Bejegyzés helye: A Fővárosi Bíróság Cégbírósága a Cg.01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987. február 20. napján bejegyezte.

Alkalmazotti létszám: 3.155

A Kibocsátó működésére irányadó jog: magyar.

A Kibocsátó tevékenységi köre:

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

Főtevékenység:

- 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

Egyéb tevékenységi körök:

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

A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerint.

A Társaság tevékenységi engedélyei: ÁPTF 969/1997, ÁPTF 41.064/1998, PSZÁF III/41.064-11/2002.

6.2. A Kibocsátó története

A K&H Bank születésnapja egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével, 1987. január 1-jén kezdte meg működését.

Alapítója a Magyar Állam és az örökölt ügyfélköréhez tartozó cégek – mezőgazdasági, élelmiszeripari, kereskedelmi és idegenforgalmi vállalatok – voltak. Az 1992-ig tartó időszakban a Bank tevékenysége és ügyfélköre bővült, új szolgáltatások indultak, s dinamikusan növekedett a fiókok száma is. Az ország akkori gazdasági helyzetével párhuzamosan jó néhány ügyfél helyzete is romlott, így a minősített hitelállomány jelentősen emelkedett. Emiatt, és a folyamatos növekedés érdekében a bankkonszolidáció során alaptőke-emelésekre, illetve alárendelt kölcsöntőke-juttatásra is sor került, s a megerősödött pénzügyi intézet 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 megkezdhetette 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 – tőkeemelését 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 (PSZÁF) és a Gazdasági Versenyhivatal engedélyezését követően, a Cégbíróság 2001. július 1-jével jegyezte be az egyesült K&H Bankot, melyben a KBC Bank 59 százalékos, az ABN Amro Bank pedig 40 százalékos tulajdonnal rendelkezett. 2007. december 18-tól a Bank zártkörűen működő részvénytársaságként tevékenykedik, miután az 1%-ot el nem érő kisoroszítványesek kizorításával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

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

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

Az elmúlt években 52 nyíltvégű és több mint 20 zártvégű alapot bocsátott ki az Alapkezelő.

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

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

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

Új értékesítési csatornával bővítette a bank a befektetési szolgáltatásait, az állampapír és a befektetési jegy forgalmazás 2008. októbertől már elérhető interneten keresztül az ügyfelek számára.

2007 évben a Bank elindította saját kötvény értékesítési programját, K&H kötvényprogram 2007. néven, melyet 2008-ban és 2009-ben is meghosszabbított. A K&H kötvényprogram keretében a Bank, mint kibocsátó, névre szóló dematerializált kötvényeket értékesít, nyilvános forgalomba hozatal útján. A nyilvános forgalomba hozatal az PSZÁF által jóváhagyott Alaptájékoztatóban és az egyes kibocsátandó sorozatok vonatkozó Végleges Feltételeiben meghatározott feltételek szerint történik.

A K&H Bank 2008. évi díjai

- A MasterCard, Az év Bankja 2008 program keretein belül, független zsűri döntése alapján a K&H infláció plusz betéttel és a K&H e-zóna szolgáltatással **„Az év leginnovatívabb bankja” kategória első díját a K&H Bank nyerte el.** Az első helyezés mellett még három bronzérmét is nyert a Bank, „Az év lakossági hitelterméke”, „Az év lakossági megtakarítási terméke” és „Közönségdíjas Internetbank 2008” kategóriákban.
- A K&H Bank második helyezést ért el a 2008-as Európai Energiabajnokság magyarországi versenyén. A 2007-2008-as verseny során a K&H egy év alatt 18,7 százalékkal csökkentette az energiafelhasználást a cég központi irodáiban.
- A neves, több mint 80 éves nemzetközi magazin, a The Banker adományozta a „The Bank of the Year in Hungary – 2008” címet a K&H-nak november 26-án, díjazva teljesítményét, eredményeit és innovatív megoldásait. A KBC Csoport, melynek a K&H is tagja, szintén elismerésben részesült, a KBC nyerte a „The Bank of the Year in Belgium – 2008.” címet.

A K&H Bank 2009. évi díjai

- Az EMEA finance magazin a K&H Banknak adományozta a "Best Foreign Bank in Hungary" azaz a „legjobb külföldi tulajdonú bank Magyarországon” címet.
- A K&H Bank harmadik helyezést ért el „Az év lakossági hitelterméke 2009.” kategóriában a K&H szenzációs forinhtitellel.

A K&H Bank 2010. évi díjai

- Az EMEA finance magazin ismét a K&H Banknak adományozta a "Best Foreign Bank in Hungary" azaz a „legjobb külföldi tulajdonú bank Magyarországon” címet.
- A K&H Csoport a Figyelő KarrierStart TOP 30 kutatás eredménye alapján a pályakezdők között a legjobb 30 munkaadó közé tartozik Magyarországon.
- A Global Finance magazin értékelése alapján 2010-ben is a K&H kapta a Magyarország legjobb kereskedelemfinanszírozója díjat. A győzteseket a lebonyolított tranzakciók volumene, a szolgáltatások minősége, a versenyképes árazás és az innovatív megoldások alapján választották ki.
- MasterCard – Az év lakossági megtakarítási terméke 2010 : harmadik helyezést ért el a K&H prémium nagy esélyesek alap a MasterCard – Az év bankja program 2010-es megmérettetésében. Az elismerés azért is kiemelkedően megtisztelő a K&H számára, mivel a Magyarországon működő kereskedelmi bankok versenyében a hétköznapi ember által igénybe vett szolgáltatásokat és azok minőségét értékeli.

6.3. A Kibocsátó fizetőképességét érintő események

A K&H Bank pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban nem következett be olyan lényeges változás az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tett közzé a Kibocsátó.

6.4. A Kibocsátó lényeges szerződései

A Kibocsátó az alábbi, a Kötvénytulajdonosok felé történő jövőbeni fizetési kötelezettséget érintő hitelszerződésekkel rendelkezik a Tájékoztató elkészítésének pillanatában.

A Kibocsátó az alábbiakban felsoroltakon túl nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozatalra kerülő értékpapírokból származó, az értékpapír-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségeivel kapcsolatban.

Alárendelt kölcsöntőke szerződések:

2006. június 23. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV Dublin Branch, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 60.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratral.

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

6.5. Stratégia

Univerzális bankcsoportként mintegy 235 fiókjában, illetve üzletágai és leányvállalatai révén lakossági és vállalati partnereinek teljes körű pénzügyi szolgáltatást nyújt. A K&H Bank a Magyarországon működő vállalatok és a magyar magánszemélyek megbízható partnereként folyamatosan fejleszti pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenységét, termékeit, hogy mind több ügyfele nélkülözhetetlen segítője lehessen. 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 mindenkor 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 pénzintézetként

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

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy a magyar pénzügyi piacokon tapasztalható éleződő verseny ellenére a választott stratégia a megfelelő termék-innovációkkal, informatikai fejlesztésekkel és az alkalmazotti állomány folyamatos képzésével együttesen képes lesz megőrizni, valamint közép- és hosszú távon növelni a Bank versenyképességét és piaci részesedését.

6.6. Tulajdonos

Tulajdonos: KBC Bank N.V. (BE-1080 Bruxelles, Havenlaan 2.) – részesedése 100 százalék.

A KBC Bank a belga Kredietbank, az ABB Biztosítótársaság és a CERA Bank egyesülésével 1998-ban jött létre. A KBC Bank dinamikusan terjeszkedik Európában. Közel 43 ezer munkatársa a világ harminc országában kilenc millió ügyfelet szolgál ki.

Kiemelt figyelmet fordít a közép-európai országokra, melyeket második otthonának tekint: banki tulajdonrészt szerzett lengyel, cseh, szlovák és szlovén bankokban. A KBC Bank jogelődje, a Kredietbank a K&H Bank 1997-es privatizációs tenderének győzteseként lépett be a magyarországi piacra, s a kezdetben 23 százalékos részesedését mára 100 százalékra növelte.

6.7. Kibocsátott értékpapírok

A K&H Bank 1 forint névértékű, névre szóló törzsrészevénye, melynek forgalomba hozatalára zárt körben került sor.

A 2007. évi Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények adatai:

kötvény neve	kibocsátás napja	futamidő	névérték kötvényenként	darabszám	össznévérték
K&H REGENT EHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	22 db	140.250.000 HUF
K&H REGENT HHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	78 db	497.250.000 HUF
K&H REGENT FUSD	2007.03.13	10 év	32.500 USD	18 db	585.000 USD
K&H REGENT EUSD	2007.03.13	10 év	32.500 USD	4 db	130.000 USD
K&H REGENT FHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	22 db	140.250.000 HUF
K&H REGENT GUSD	2007.03.13	10 év	32.500 USD	32 db	1.040.000 USD
K&H REGENT GHUF	2007.03.13	10 év	6.375.000 HUF	214 db	1.364.250.000 HUF
K&H Nyersanyagkosár A HUF	2007.05.10	5 év	5.000.000 HUF	53 db	265.000.000 HUF
K&H Ázsia és Oroszország Részvény A EUR	2007.05.10	5 év	25.000 EUR	41 db	1.025.000 EUR
K&H HANOVER HHUF	2007.05.30	10 év	6.250.000 HUF	167 db	1.043.750.000 HUF
K&H HANOVER GUSD	2007.05.30	10 év	33.750 USD	6 db	202.500 USD
K&H HANOVER GHUF	2007.05.30	10 év	6.250.000 HUF	5 db	31.250.000 HUF
K&H HANOVER IHUF	2007.05.30	10 év	6.250.000 HUF	2 db	12.500.000 HUF
K&H HANOVER HUSD	2007.05.30	10 év	33.750 USD	12 db	405.000 USD
K&H EUR/HUF árfolyamhoz kötött kötvény A EUR	2007.07.26	1 év	25.000 EUR	102 db	2.550.000 EUR
K&H USD/HUF árfolyamhoz kötött kötvény A USD	2007.07.26	1 év	25.000 USD	127 db	3.175.000 USD
K&H LUXUS A HUF	2007.11.23	3 év	1.000.000 HUF	288 db	288.000.000 HUF

A 2008. évi Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények adatai:

kötvény neve	kibocsátás napja	futamidő	névérték kötvényenként	darabszám	össznévérték
K&H Index Jumper	2008.06.30	5 év	10.000 EUR	115 db	1.150.000 EUR
K&H kötvény 2009/1	2009.04.08	2 év	10.000 HUF	500.000 db	5.000.000.000 HUF

A 2009. évi Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények adatai:

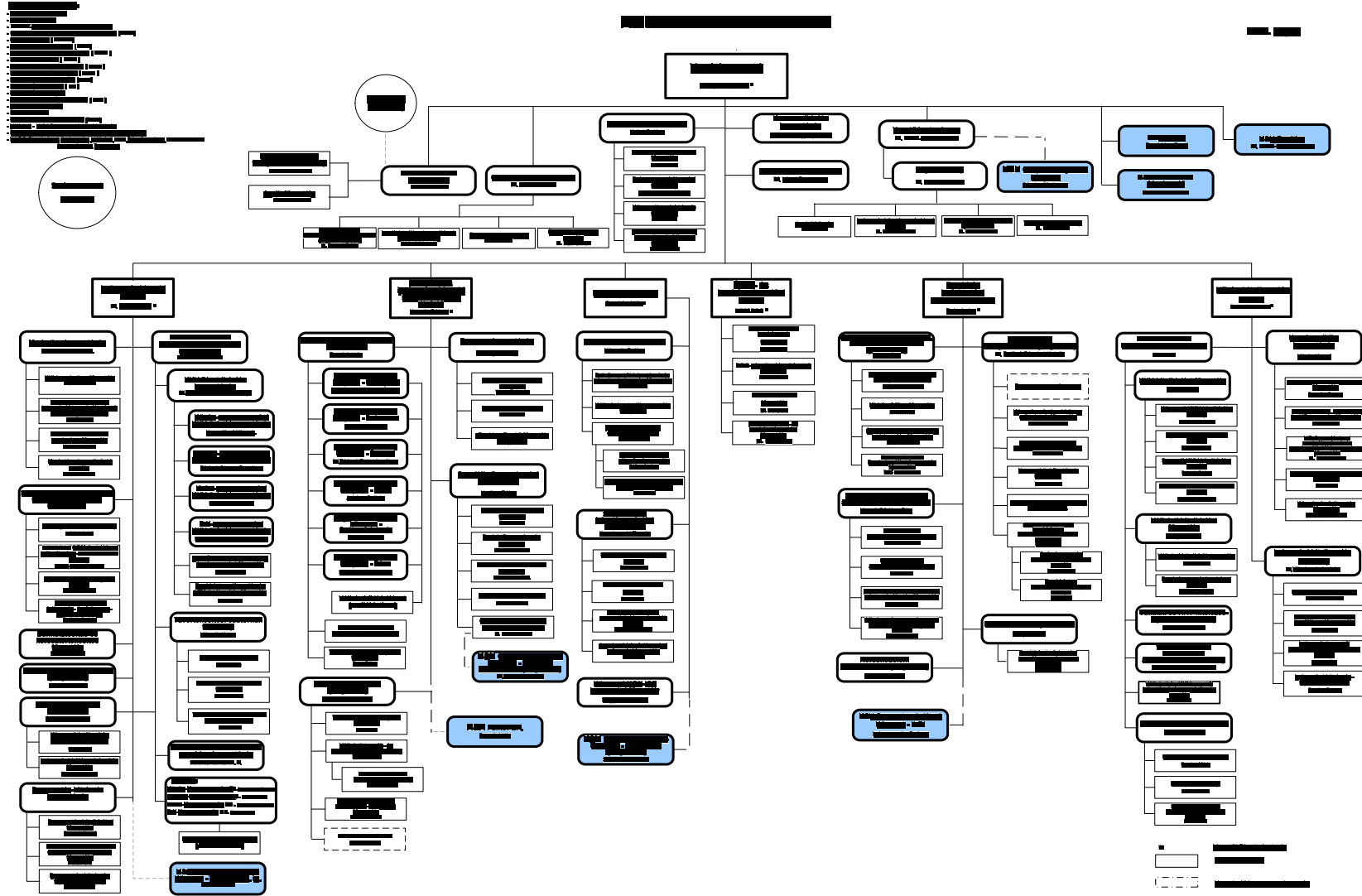
kötvény neve	kibocsátás napja	futamidő	névérték kötvényenként	darabszám	össznévérték
K&H kötvény 2009/2 HUF	2009.08.26	3 év	100.000 HUF	11.256 db	1.125.600.000 HUF
K&H kötvény 2009/3 HUF	2009.09.18	3 év	100.000 HUF	8.231 db	823.100.000 HUF
K&H kötvény 2009/3 EUR	2009.09.18	3 év	1.000 EUR	572 db	572.000 EUR
K&H kötvény 2009/4 HUF	2009.10.12	3 év	100.000 HUF	12.061 db	1.206.100.000 HUF
K&H kötvény 2009/4 EUR	2009.10.12	3 év	1.000 EUR	107 db	107.000 EUR
K&H kötvény 2009/5 USD	2009.11.11	3 év	1.000 USD	1.882 db	1.882.000 USD
K&H kötvény 2009/6 HUF	2009.11.11	3 év	100.000 HUF	13.344 db	1.334.400.000 HUF
K&H kötvény 2009/6 EUR	2009.11.11	3 év	1.000 EUR	482 db	482.000 EUR
K&H kötvény 2009/7 HUF	2009.12.10	3 év	100.000 HUF	8.310 db	831.000.000 HUF
K&H kötvény 2009/7 EUR	2009.12.10	3 év	1.000 EUR	56 db	56.000 EUR
K&H kötvény 2009/7 USD	2009.12.10	3 év	1.000 USD	297 db	297.000 USD
K&H kötvény 2009/8 HUF	2010.01.11	3 év	100.000 HUF	19.466 db	1.946.600.000 HUF
K&H kötvény 2009/8 EUR	2010.01.11	3 év	1.000 EUR	788 db	788.000 EUR
K&H kötvény 2009/8 USD	2010.01.11	3 év	1.000 USD	795 db	795.000 USD
K&H kötvény 2009/9 HUF	2010.02.09	3 év	100.000 HUF	5.471 db	547.100.000 HUF

K&H kötvény 2009/9 EUR	2010.02.09	3 év	1.000 EUR	112 db	112.000 EUR
K&H kötvény 2009/9 USD	2010.02.09	3 év	1.000 USD	21 db	21.000 USD
K&H kötvény 2009/10 HUF	2010.03.10	3 év	100.000 HUF	3.190 db	319.000.000 HUF
K&H kötvény 2009/10 EUR	2010.03.10	3 év	1.000 EUR	75 db	75.000 EUR
K&H kötvény 2009/11 HUF	2010.04.08	3 év	100.000 HUF	4.616 db	461.600.000 HUF
K&H kötvény 2009/11 EUR	2010.04.08	3 év	1.000 EUR	217 db	217.000 EUR
K&H kötvény 2009/11 USD	2010.04.08	3 év	1.000 USD	108 db	108.000 USD
K&H kötvény 2009/12 HUF	2010.05.07	3 év	100.000 HUF	11.934 db	1.193.400.000 HUF
K&H kötvény 2009/12 EUR	2010.05.07	3 év	1.000 EUR	988 db	988.000 EUR
K&H kötvény 2009/13 EUR	2010.06.07	3 év	1.000 EUR	45	45 000 EUR
K&H kötvény 2009/13 HUF	2010.06.07.	3 év	100.000 HUF	474	47.400.000 HUF
K&H kötvény 2009/14 EUR	2010.07.06	3 év	1.000 EUR	590	590.000 EUR
K&H kötvény 2009/14 HUF	2010.07.06.	3 év	100.000 HUF	11 283	1 128 300 000 HUF
K&H kötvény 2009/15 EUR	2010.07.20.	3 év	1.000 EUR	117	117.000 EUR
K&H kötvény 2009/15 HUF	2010.07.20	3 év	100.000 HUF	302	30.200.000 HUF

A 2010. évi Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények adatai:

kötvény neve	kibocsátás napja	Futamidő	névérték kötvényenként	darabszám	össznévérték
K&H kötvény 2010/1 EUR	2010.09.07.	3 év	1.000 EUR	313	313.000 EUR
K&H kötvény 2010/1 HUF	2010.09.07	3 év	100.000 HUF	50	5.000.000 HUF
K&H kötvény 2010/2 HUF	2010.10.05	3 év	100.000 HUF	300	30.000.000
K&H kötvény 2010/3 EUR	2010.11.16.	3 év	1.000 EUR	80	80 000 EUR
K&H kötvény 2010/3 HUF	2010.11.16	3 év	100.000 HUF	2 639	263 900 000 HUF
K&H kötvény 2010/4 HUF	2010.12.07	3 év	100.000 HUF	250	25 000 000 HUF
K&H kötvény 2010/5 HUF	2010.12.28.	1 év	100.000 HUF	4.023	402.300.000 HUF
Torony kötvény 1.	2011.02.10.	1 év	100.000 HUF	3 722	372 200 000 HUF
Torony kötvény 2.	2011. 02. 10	1 év	100.000 HUF	5 481	548 100 000 HUF
Torony kötvény 3.	2011. 04. 20.	1 év	100.000 HUF	5.794	579.400.000 HUF

7. A Kibocsátó szervezeti felépítése



8. Igazgató, irányító, felügyelő szervezetek

a) Igazgatóság

Singlovics Béla az igazgatóság elnöke (K&H Bank, elnök) Felsőfokú tanulmányait 1973-ban fejezte be a Külkereskedelmi Főiskola áruforgalmi szakán. Hazai és nemzetközi bankszakmai tanfolyamok elvégzése mellett 1966-1988-ig a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Nemzetközi Osztályának, majd Devizafőosztályának vezető munkatársa. 1988-1993-ig a Citibank Budapest Rt. hitelezésért felelős ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató helyettese. 1993-1994-ig ismét a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-nél a Belföldi Bankműveletek Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1995-1998-ig a Budapest Bank Rt. vezérigazgató-helyettese, majd vezérigazgatója. 1998-ban az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet felügyeleti biztosa, majd 1999-2002-ig az Eximbank Rt-nél vezérigazgató-helyettes. 2002-2003 között vezérigazgatói tisztséget töltött be a Postabank és Takarékpénztár Rt-nél, 2004-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél vezérigazgatói tanácsadó, majd 2005. április 26. óta a Bank Igazgatóságának elnöki pozícióját tölti be.

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

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

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

Guy Libot, a KBC Közép-európai igazgatóságának szenior ügyvezető igazgatója. Az antwerpeni egyetemen (UFSIA) alkalmazott közgazdaságtudományból szerzett diploma után 1987-ben a KBC-nél kezdte meg több mint 20 éve tartó sikeres nemzetközi pályafutását. Dolgozott New

Yorkban, Los Angelesben, Rotterdamban, majd Szingapúrban irányította a helyi képviselőket öt és fél évig. Hollandiában a KBC Bank vezérigazgatójaként, Lengyelországban a KredytBank vezérigazgató-helyetteseként dolgozott. 2006. július 24-én csatlakozott a K&H Bankhoz, ahol divízióvezetőként a Vállalati és intézményi banki szolgáltatások divíziót irányította. 2010 szeptemberétől a banki tevékenységekért felelős ügyvezető igazgató tiszttét tölti be a közép- és kelet-európai, illetve oroszországi leányvállalatokat és tevékenységeket támogató központi menedzsment team tagjaként. 2011. márciusában nevezték ki szenior ügyvezető igazgatóvá.

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

Ignace Gheysens: 1973-ban a Jogi tudományok Doktora címet szerezte meg. 1976-ban Posztgraduális diplomát szerzett Gazdasági ismeretekből. 1987-ben Gazdasági, Pénzügyi és Kereskedelmi Közigazgatás terén szerzett diplomát. 1974-től 1984-ig a Regionális Gazdasági Fejlesztések Egyetemén projektfejlesztő volt. 1984-től 1986-ig a Creatuoft főtitkárként tevékenykedett. 1986 és 2003 között a Keramik Building Products főtitkára és igazgatósági tagja volt. 1999 és 2003 között a Trust Capital Partners, 1998 és 2002 között a Wienerberger AG továbbá 2000 és 2003 között a Hukor NV igazgatósági tagja volt. 2006. júniustól a K&H Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

b) Felügyelő Bizottság

Ronny Delchambre (Felügyelő Bizottság elnöke): Tevékenységét 1981-ben kezdte a Bank van Roeselare-nél. 1998-ban került a KBC Csoporthoz mint a Nyugat-flandriai provincia - helyettes ügyvezető igazgatója. 1999-2003 közötti időszakban a Nyugat-flandriai provincia – ügyvezető igazgatója volt a Roeselare/Izagem régióban. 2003-tól 2006-ig a Flandriai terület ügyvezető igazgatójaként dolgozott előbb a Roeselare régióban, majd 2006 és 2009 között az Észak-flandriai régiót irányította. 2009-től Ügyvezető igazgató, banki üzletág, üzleti osztály, Közép-Kelet-Európa és Oroszország, KBC Globális Szolgáltatások vezetője. 2009. novemberétől a K&H Bank Zrt. igazgatóságának tagja. 2010 decemberétől a K&H Bank Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke.

Dirk Laureyns: a Ghent-i (Belgium) Egyetemen végzett közgazdászként 1998-ban, majd a Vlerick Vezetőképző számvitel szakát 1999-ben. Szakmai pályáját 1990-ben kezdte a Kredietbank belső ellenőreként, 1994-1998 között számviteli rendszerelemző volt, 1998-tól 2003-ig a KBC Bank tervezési és ellenőrzési igazgatója lett a Vezetői Számviteli Főosztályon, és eközben a terület európai koordinátora funkcióját is ellátta. 2003-tól 2006 közepéig a KBC csoport közép-európai kontrolling igazgatója volt, 2005 áprilisától 2006 júliusáig a KBC TFI (Varsó) Felügyelő Bizottságának is tagja volt. 2006 közepétől a közép-európai üzleti egységben a program irányítási egység kinevezett igazgatója és ellátja a Közép-európai Irányítási Bizottság titkári funkcióit is. 2007. szeptemberétől a K&H Bank Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

Amberboy-Kiss Attiláné: 1978-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskola Pénzügyi szakán. 1971 és 1986 között a Magyar Nemzeti Bank Folyószámla Főosztályán, az Adatfeldolgozó Főosztályán illetve a Kohó-és Gépipari Hitelfőosztályon tevékenykedett, utóbbin kohászati és kapcsolódó cégek hitelezésével foglalkozott. 1987-től a Magyar Hitelbank Ipari Főigazgatóságán a Kohászati Osztályt vezette. 1993-tól 1997-ig Corporate Banking team vezető (pénzügyi és kereskedelmi tevékenységet folytató ügyfélkör). 1997-től az ABN AMRO Bank – K&H Bank Ügyfélkapcsolati menedzsere. Társadalmi megbízásai: K&H Bank Üzemi Tanácsának tagja, K&H Bank Szakszervezetének elnöke, KBC Európai Üzemi Tanácsának tagja. 1994-1997 között a Pannonlizing igazgatóságának tagja. 2009. novemberétől a K&H Bank Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

c) Vezetői bizottság:

Hendrik Scheerlinck vezérigazgató,

Dr. Bába Ágnes vezérigazgató-helyettes

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

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

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

Luc Cool, kockázatkezelési vezető. 2010. június 1-ével csatlakozott a K&H vezetői bizottságába.

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

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

9. A Kibocsátó üzleti tevékenysége

9.1. Egyes üzletágak tevékenységének bemutatása

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

A Bank legfontosabb célja, hogy partnerei pénzügyi igényeire a legmegfelelőbb megoldásokat kínálja. Ezért fejleszti folyamatosan termékeit és szolgáltatásait. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és mintegy 3.155 munkatársa elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk országszerte ma mintegy 235 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

A K&H Bank többségi tulajdonosa, a KBC Bank és Biztosító a belga piacon sikeresen bevezetett bankbiztosítási koncepcióját a „második otthonnak” tekintett közép-európai érdekeltségűnél is stratégiai szinten kezeli, ezért magyarországi leányvállalatai (K&H Bank, K&H Biztosító) működésének összehangolására kiemelt figyelmet fordít.

A második legnagyobb lakossági bankként mintegy hétszáz ezer magánszemély napi pénzügyeit kezeli, és a hagyományos termékek – a számlavezetés, átutalás, közüzemi díjbeszedés, betétek lekötése, lakáshitelek és személyi kölcsönök - mellett számos újdonságnak számító szolgáltatást is kínál.

A Bank a magyarországi bankkártya piac úttörőjeként hazánkban elsőként hozta forgalomba a mágneskártyánál is biztonságosabb nemzetközi szabványoknak megfelelő chip-es bankkártyát. A Bank fiókhálózatában ajánlottak elsőként az országban garantált befektetési alapot. A Bank számos eszközzel támogatja az elektronikus bankolás gyors elterjedését. A magyar piacon a legnagyobb biztonságot nyújtja a chipkártyás azonosítással működő K&H lakossági e-bank szolgáltatás, telefonos ügyfélszolgálatunk, a K&H TeleCenter pedig a nap 24 órájában áll az ügyfelek rendelkezésére. Magyar innováció a K&H mobilinfo, mely sms üzenetben azonnal információt nyújt például az ügyfél számláján történt változásokról, bankkártya tranzakciókról.

A Munkavállalói juttatáscsomagban a Bank olyan kedvező bankcsoporti szolgáltatásokat kínál, amelyekkel a munkaadók jelentősen mérsékelhetik az alkalmazottaiknak adott juttatások költségeit. A jelentős magánvagyonnal rendelkező ügyfeleket pedig private banking szolgáltatásokkal segíti vagyonuk megőrzésében és gyarapításában.

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

A K&H Bank Magyarország meghatározó vállalati bankja. A jelentős tőkeerő, a korszerű elektronikus szolgáltatások sora, valamint a regionális és a globális megoldásokra is lehetőséget nyújtó tulajdonosi háttér a garancia arra, hogy minőségi szolgáltatást nyújtson vállalati ügyfeleinek, melyek között megtalálható a magyar gazdaság valamennyi jelentős nagy- és középvállalata, akik az ipari termelés, a telekommunikáció, a szállítmányozás, az energia-, a vegyi- és gyógyszeripar, a fogyasztási cikkek és a mezőgazdaság területén meghatározóak.

A K&H Bank Strukturált és projektfinanszírozási szakemberei Magyarországon a legjelentősebb múlttal rendelkező szakmai műhelyt alkotják, széles körű tapasztalatokkal rendelkeznek a projektfinanszírozásban, szindikált hitelezésben, akvizíció-finanszírozásban, lakásépítés-finanszírozásban. Vállalati ügyfeleinket nem csak mindennapi üzletmenetükkel kapcsolatos pénzügyeikben segítjük, hanem európai uniós kérdésekben is. A K&H Bank Önkormányzatok és EU projektek üzletágát a kereskedelmi bankok közül elsőként hozta létre.

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

9.2. Kockázatkezelés

A banki tevékenység számos kockázatnak van kitéve, a K&H Bank Zrt.-ben az ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszer módszertani és szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a tulajdonos KBC bank és biztosítási csoport kockázatkezelési rendszerébe.

Az egyes kockázattípusok részletes kezelése a ma már hagyományosnak tekinthető csoportosításban (hitelkockázatok, piaci kockázatok és működési kockázatok) kerül bemutatására, tekintettel arra, hogy a Bank legfelső vezető testületei és kockázati bizottságai is ilyen bontásban tárgyalják rendszeresen a Bank kockázati kitétségeit, és az ezek limitálására vonatkozó intézkedéseket és előírásokat, valamint arra, hogy a belső kockázatkezelési szervezet struktúrája is ezt a kockázati osztályozást veszi alapul.

A Kibocsátó alapvetően prudens, konzervatív kockázatvállaló és -viselő politikát valósít meg, tevékenységét az elérhető eredmény maximalizálásán túl befolyásolja a vállalt kockázatok mértékének korlátozása és likviditás, valamint a hosszútávú fizetőképesség biztosítása, mely hosszabb távon is fenntartható növekedési pályát biztosít a Bank számára.

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

9.2.1. Hitelkockázatok kezelése

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

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

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

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

a) Portfolióminősítés, céltartalék

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

A Bank hitelezési politikájának megfelelően a közép- és nagyvállalati körben kockázatot elsőrangú magyar cégekkel, továbbá jó minősítéssel rendelkező multinacionális vállalatok magyarországi vállalataival szemben és jó minősítésű projektek finanszírozására vállal. A kisvállalkozások és a lakosság finanszírozása egységesen, megfelelő fedezetek bevonásával a fenti körtől szervezetileg különülten történik.

b) Hitelkockázati Bizottság („CRC”)

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

9.2.2. Piaci Kockázat

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

a) Eszköz/Forrás Management

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

A Bank eszköz/forrás gazdálkodásának alapját a főtulajdonos KBC Bank- és Biztosítási Csoport által alkalmazott módszertan jelenti. Ennek megfelelően a CROC (Tőke és Kockázati Általános Bizottság, mely az Eszköz - Forrás Bizottsági feladatokat is magában foglalja) folyamatosan figyelemmel kíséri és limitek felállításával (KBC limitpolitikájával összhangban) korlátozza a banki könyv kockázati kitettséget.

A KBC Csoport eszköz/forrás gazdálkodási irányelveinek megfelelően a banki könyv kockázatkezelése a Fedezeti és Transzformációs könyvön keresztül valósul meg. A Transzformációs könyvbe a lejárat nélküli források (látra szóló források stabil állománya és a szabad tőke) és az ezekhez rendelt benchmark eszköz portfóliók tartoznak, míg a fedezeti könyv a banki könyv egyéb ügyfélpozícióit és az ezeket fedező pénzügyi pozíciókat tartalmazza.

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

A bank a fenti módszertant csoportszinten K&H (Lízing csoport, stb.) is meghonosította.

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

b) Tőke és Kockázati Általános bizottság (CROC)

A Tőke és Kockázati Általános Bizottság (továbbiakban: CROC) figyeli és ellenőrzi a Bank eszközforrás és tőkeszerkezetét, tőkeigényét, a banki könyv kockázatait (likviditási- és kamatkockázat) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát. Az CROC kötelezettségei a bank eszköz- és forrásgazdálkodására, valamint az ezekben rejlő kockázatokra terjednek ki. Az CROC tájékoztatja az Igazgatóságot a kamat-, és likviditási kockázati limitek vonatkozásában, valamint a banki könyvbe tartozó tételek kockázatszámítási módszereit illetően, nyomon követi és kontrollálja a banki könyvbe tartozó tranzakciók kamatláb-, árfolyam-, és likviditási kockázati és tranzakciós limitjeit, az esetleges limittúllépéseket jóváhagyás céljából az Igazgatóság elé terjeszti. Az CROC hatáskörébe tartozik továbbá a Bank befektetési politikájának kialakítása az összes forrásra.

c) Kereskedési könyv

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

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

A VAR módszer kiegészítéseképpen a Bank további eszközöket alkalmaz, úgy mint a Bázispont-Érték (BPV) módszert, koncentrációs limiteket és lejárat megkötéseket.

A VAR módszertant stressz tesztek sorozata egészíti ki, amelyek a szélsőséges piaci körülmények közt nyújtanak lehetőséget egy adott portfólió illetőleg pozíció viselkedésének és az eredmény alakulásának elemzésére.

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

A limitek kihasználtsága naponta jelentésre kerül mind a K&H Bank vezetése, mind pedig a KBC Csoport Kockázatkezelése felé, továbbá rendszeresen megkapja ezt a tájékoztatást a Bank Vezetői Bizottsága és az Igazgatóság.

9.2.3. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat a pozitív és negatív cash flow elemek időbeli eltéréseiből fakadó illetőleg a hazai és a nemzetközi pénzpiac likviditásának esetleges beszűküléséből adódó kockázat (utóbbi a Bank egyes pozíciói gyors és hatékony lezárását veszélyezteti).

A likviditási kockázat kezelését a Bank a stabil és diverzifikált ügyfélforrások, a likvid eszközök jelentős volumene valamint az erős tulajdonosi háttér nyújtotta előnyök kihasználásával biztosítja. A likviditási kockázatot csökkentő tényező továbbá a lejárat nélküli források „kemény mag” értékének konzervatív meghatározása.

A bank likviditását napi szinten kezeli. Ezen napi szintű likviditás operatív kezelése a Treasury feladata a CROC felügyelete mellett. A likviditási kockázat mérése, monitoringja és jelentése a Kockázatkezelés feladata. Ennek érdekében a bank különféle likviditási mutatókat és limiteket alkalmaz összhangban a KBC Bank Csoport likviditáskezelési elveivel.

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

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

9.3. Működési Kockázatok

Működési kockázatnak tekintjük annak lehetőségét, hogy a Bank veszteséget szenved a nem megfelelően működő rendszerek, folyamatok, illetve emberi hibák, vagy külső események hatására.

A KBC Csoport Bázeli II. Tőkeegyezményre való felkészülésének fontos eleme a működési kockázatok kezelésének fejlesztése volt. E kockázatok pontos részletes mérése érdekében a Bank a bankcsoport meghatározó tagjaira is kiterjedő adatgyűjtési rendszert épített ki, mely alapján folyamatosan figyelemmel kíséri, kategorizálja és elemzi az operációs veszteségeseményeket. Amellett, hogy a leírt rendszer a fejlett mérés alapjait is megteremti, a tőkeegyezmény életbe lépésekor a tőkeigény meghatározására a bankcsoport a standard módszert választotta 2008. január 1. kezdettel, amelyre a PSZÁF engedélyt megkapta.

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

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

a) Krízisbizottság („KB”)

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

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

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

b) Működési Kockázati Tanácsok („MKT”)

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

9.4. A csoport bemutatása

a) K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

1051 Budapest, Vigadó tér 1., Cg. 01-10-043736

A K&H Alapkezelő négy fő területen - befektetési alapkezelés, egyedi portfóliók kezelése, önkéntes pénztári és magánnyugdíjpénztári vagyonkezelés, befektetési tanácsadás – nyújt szolgáltatásokat szerződéses partnereinek: önkormányzatoknak, nyugdíjpénztáraknak, biztosítótársaságoknak.

b) K&H Lízingcsoport

A K&H Bank a K&H Pannonlízing Zrt-n (1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-042149) keresztül tulajdonolja a lízingcsoport többi leányvállalatát, amelyek az alábbiak:

- K&H Eszközfinanszírozó Zrt. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-044272
- K&H Autófinanszírozó Zrt. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-043531
- K&H Ingatlanlízing Zrt. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-045353
- K&H Autópark Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-09-367796
- K&H Eszközlízing Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-09-736190
- K&H Lízing Zrt. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a; Cg. 01-10-041725
- K&H Lízingház Zrt. v.a. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-043292
- K&H Alkusz Zrt. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg.: 01-09-469636

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

A K&H Lízingcsoport az eszközalapú finanszírozás teljes tárházát kínálja, vállalkozásoknak és intézményeknek egyaránt, legyen szó eszközök, gépek és berendezések finanszírozásáról, biztosításközvetítésről, autópark-kezelésről, flottafinanszírozásról. Az ügyfélközpontú szolgáltatásokat a K&H Lízingcsoport munkatársai — dinamikus és szakképzett dolgozói — folyamatosan fejlesztik. A csoport tagjai rugalmas konstrukciókkal és teljes körű ügyintézésrel is segítik a hozzájuk fordulókat. A K&H Lízingcsoport portfólió mérete 2011 I. negyedév végén meghaladta a 94 Mrd forintot.

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

c) K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.

1051 Budapest, Vigadó tér 1., Cg. 01-09-671000

Alaptevékenység: ingatlanüzemeltetés, adatfeldolgozás, számviteli, adószakértői tevékenység

d) K&H Faktor Zrt.

1051 Budapest, Vigadó tér 1. Cg.: 01-10-046363

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

1051 Budapest, Vigadó tér 1. Cg 01-10-041967

f) K&H Biztosító Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u. 47. Cg 01-10-041919

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

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

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

Vagyonbiztosítások közül magánszemélyek számára gépjármű- és otthonbiztosításokat, vállalkozások számára műszaki, szállítmány-, üzemszünet-, géptörés és egyéb vagyonbiztosításokat, valamint mezőgazdasági biztosításokat ajánlunk. A Biztosító képviselőinek feladata nem csupán szolgáltatások értékesítése, hanem az ügyfelek házi biztosítási tanácsadóként való folyamatos kiszolgálása. A tanácsadók alkalmazkodnak az ügyfelek időbeosztásához, így az ügyintézés nem korlátozódik a hagyományos nyitvatartási időkre.

g) K&H Medicina Egészségpénztár

A K&H Medicina Egészségpénztár Magyarország első pénzügyi és orvos szakmai háttérrel egyaránt rendelkező országos, nyílt, egészségpénztára. A K&H Medicina Egészségpénztár a K&H Egészségpénztár és a Medicina Egészségpénztár 2002-ben bekövetkezett egyesülésével jött létre.

A K&H Medicina Egészségpénztár garantálja a biztonságot a pénztártagok, a munkáltatói tagok és a szerződött szolgáltatók számára. A befizetések nagy hányada költhető el jelentős adó- és járulékkedvezmények mellett egészségügyi és egészségvédelmi szolgáltatásokra, ezeket az egészségpénztár-tagok közeli hozzátartozói is igénybe vehetik. A K&H Medicina tagja lehet minden 16. életévét betöltött, magyar állampolgár, illetve letelepedési engedéllyel rendelkező külföldi állampolgár.

h) K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár

A K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár 2005. július 4-től fogadja a Pénztártagok belépését. Szakmai háttérét és stabilitását a K&H Bankcsoport biztosítja: a K&H Önkéntes Nyugdíjpénztárba befektetett vagyon biztonságáról a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. gondoskodik, míg a Pénztári adminisztráció háttérét a K&H Csoportszolgáltató Kft. – amely a K&H Bank 100 %-os tulajdonában áll - biztosítja.

A K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár a befektetések kezelésére három különböző befektetési csomagot kínál. A Pénztártag dönti el, hogy nyugdíj célú megtakarítását - figyelembe véve a saját biztonsági igényét, kockázatviselő hajlandóságát – melyik befektetési csomagban gyarapítja.

i) KBC Securities Magyarországi fióktelep

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

10. Trendek

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

11. A kibocsátó fő piacának bemutatása

A magyar gazdaság helyzete 2010-ben és 2011 első négy hónapjában jelentősen javult. A gazdasági növekedés 2010-ben meghaladta az 1%-os mértéket és 2011 egészében 3% körüli mértékre gyorsulhat. E mögött elsősorban az export szektor szerepe meghatározó, ami összefüggésben van a gyorsuló európai és azon belül is elsősorban a javuló német konjunktúrával.

A nemzetközi környezet is jelentősen javult az elmúlt időszakban. A világgazdasági kilábalás a három fő globális piacon (Európa, Ázsia és Észak-Amerika) erősödött, a növekedéssel kapcsolatos korábbi kockázatok csökkentek. Ehhez hozzájárult, hogy stabilizálódott az Egyesült Államok ingatlanpiaca és a munkaerőpiacon is kedvező tendenciák mutatkoztak, ami alátámasztja egy önálló gazdasági növekedés kialakulását. A másik oldalon egyes országok helyzete tovább romlott és a nemzetközi intézmények által összeállított mentőcsomagra szorult Görögország, Írország és Portugália is. Ráadásul a görög mentőcsomag első éve kétséges eredményekkel zárult és úgy tűnik, hogy a mentőcsomag jelentős módosítására van szükség ahhoz, hogy a célok teljesüljenek.

A magyar gazdaságot ezek a kockázati tényezők 2010-ben még érezhetően, de 2011 folyamán már csak mérsékelten érintették. A 2010-es áprilisi választásokon 2/3-os többséggel nyertes kormány úgy döntött, hogy nem újítja meg a lejáró IMF-EU hitelmegállapodást. Ez szükségessé tette a devizalejáratoknak a piacról történő megújítását, ami 2011. első felében sikeresen megvalósult. A piaci finanszírozás biztosításának híre jelentősen javította az ország kockázati megítélését, a csődkockázati felár ezt követően az IMF-EU hitelcsomag idején jellemző szintre mérséklődött.

Az új kormány jelentős átalakításba kezdett az államháztartás bevételi és kiadási oldalán. A legfőbb változások között említhetjük a társasági adóban 10 százalékos preferenciális adókulcs bevezetését 500 millió forintos árbevételű cégek számára, valamint a személyi jövedelemadóban az egységes, 16 százalékos kulcs bevezetését (az adóalap továbbra is tartalmazza a munkáltató által fizetett járulékot). Tekintve, hogy Magyarország versenyképességi mutatói közül az egyik legrosszabb teljesítményt az adózásban nyújtja, ezen változások javítják a gazdasági növekedési kilátásokat. Az adócsökkentés ellentételezéséhez speciális különadó került bevezetésre egyes gazdasági szektorokban (energia, kiskereskedelem, pénzügyi szolgáltatások, telekommunikáció), amelyek a pénzügyi szolgáltatókra kivetett különadó kivételével 2012-ben megszűnnek. Átmeneti beruházás visszafogási és ezen keresztül növekedés lassító hatás azonban előfordulhat. A Konvergencia Program 2011-2014 közötti évekre 3 százalék alatti hiánycélt tűzött ki, amellyel az államadósság rátája csökkenő pályára állhat.

A 2009. évközi áfa-kulcs emelés hatása 2010. közepén kifutott az inflációs mutatóból, amely 4 százalékra mérséklődött. Az energia- és élelmiszerárak gyors ütemű emelkedése azonban 2011 áprilisára 4,5 százalékra emelte az inflációs mutatót. Ugyanakkor a maginflációs mutató 2,5 százalékon maradt, ami arra utal, hogy a gazdaságban a kereslet oldali inflációs nyomás továbbra is gyenge. Középtávon így elérhetőnek tűnik a 3 százalékos inflációs cél.

A magyar gazdaság külső egyensúlya magas szinten stabilizálódott 2010-ben, majd 2011 első hónapjaiban tovább javult. A külkereskedelem exporttöbblete a havi 400-500 millió eurós tartományból 800 millió euróra emelkedett, ami azt jelentheti, hogy a folyó fizetési mérleg egyenlege 2011-ben tovább javulhat. A folyó fizetési mérleg többlete pedig biztosítja a külső adósság fokozatos csökkenését.

A korábbi éveknél alacsonyabb infláció és stabil külső egyensúly hatására az árfolyam stabilitás jelentősen javult. A választásokat követő fél évben a forint árfolyamát jelentős bizonytalanság övezte, elsősorban az államháztartás hiánypályáját övező bizonytalanság miatt. A költségvetési hiány 3 százalék alatti céljának kitűzése valamint az ennek elérését szolgáló költségvetési konszolidációs terv bejelentése (Széll Kálmán Terv) azonban megnyugtatta a piacok és a forint árfolyama gyorsan visszatért a 2010 elején jellemző szintre.

A bankszektor helyzete stabil, tőkeellátottsága megfelelő. A hitelállomány a vállalati szektorban a válság nyomán csökkenésnek indult és a hitelállomány évi 5 százalékos mértékben csökkent. A

2010-ben megindult betét felhalmozás ugyanakkor arra utal, hogy a szektor készpénz-termelő képessége visszaállt, ami idővel a hitelállomány újbóli bővülését hozhatja. Ezt a folyamatot támasztja alá, hogy a vállalati csődráták 2010 második felében kis mértékben, de már javultak.

A magyar gazdaságot azonban továbbra is terhelik a válságból eredő problémák. Egyrészt a munkanélküliség szintje a gyorsuló növekedés ellenére is magas, 11% körül maradt 2011-ben. Ez összefüggésben van azzal, hogy a kormányzati intézkedések az aktivitási arányt növelik, így a gazdaság munkakeresletének bővülése mellett a munkaerőpiacon folyamatosan jelennek meg a munkát vállalók is. Másrészt továbbra is nagyfokú a bizonytalanság a lakossági hitelpiacon. A nemteljesítő hitelek aránya továbbra sem csökken és várhatóan 2012 folyamán éri el csúcspontját. A magas munkanélküliség, a kedvezőtlen devizaárfolyamok hatására itt csak lassú javulás várható.

12. Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók

12.1. Pénzügyi áttekintés

A kibocsátó auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak (IFRS) megfelelően is. A hivatkozott beszámolókat az Ernst & Young Kft. auditálta.

A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2010. december 31. Az alábbi áttekintést a konszolidált pénzügyi beszámolókból megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

12.2. A Kibocsátó mérlegkételeinek alakulása

A Bankcsoport mérlegfőösszege közel 5%-kal bővült 2010-ben (záróértéke 3.229 mrd Ft). A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- Az év során a hitelek és követelések állománya közel 3%-kal bővült: a lakossági hitelállomány (elsősorban árfolyamváltozáshoz kapcsolódóan) 10%-kal növekedett, miközben a vállalati és a lízing portfólió csökkent 2010-ben.
- Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya 187 mrd Ft-tal (10,3%-kal) csökkent az év során. A lakossági megtakarítások állománya összességében nem változott az előző év végéhez képest, ugyanakkor szerkezetileg jelentősen módosult: a betétállomány 19%-os csökkenését a K&H befektetési alapokban elhelyezett megtakarítások ugyanekkora mértékű növekedése ellensúlyozta. A betétállomány a lakossági betétállomány csökkenésén túl a tulajdonos KBC Bank érdekeltségébe tartozó KBC Asset Management által kezelt befektetési alapok által elhelyezett betétállományhoz kapcsolódóan csökkent (lejáró betétek).

12.3. Saját tőke változása

Milliárd Ft	2009 dec	2010 dec
Saját tőke	210,6	221,2
Tőkeegyelelési mutató	12,82%	8,38%

A *saját tőke* 10,6 milliárd Ft-tal bővült az alábbi tételek egyenlegeként: a 2009. év után tulajdonosnak kifizetett osztalék (-10.0 milliárd Ft), tárgyévi eredmény (+27,2 milliárd Ft), cash-flow fedezeti tartalék és értékesíthető pénzügyi instrumentumhoz kapcsolódó átértékelési tartalékanak növekedése (-6,6 milliárd Ft).

Tőkeegyelelés: a Bank 2008. január 1-től a Basel II. sztenderd módszert alkalmazza a tőkeegyelelési mutató számítására (ami tartalmazza a hitelezési, piaci kockázat és a működési kockázatokból eredő tőkekövetelményt is). 2011 január 1-től a bank belső minősítésen alapuló (IRB Foundation) tőkeszámítási módszerre tér át. 2009 és 2010 évvége között a tőkeegyelelés

csökkenése az eredménytartalék osztalékként történő kifizetésének köszönhető. Tulajdonosi döntés alapján ezt a jegyzett tőke azonos mértékű emelése ellensúlyozza 2011 első félévében.

12.4. Eredménymutatók

A Bankcsoport adózás utáni eredményének alakulását a következő tábla mutatja.

Milliárd Ft	2009	2010
Mérleg szerinti eredmény	10,0	27,2

2010-ben a bankcsoport működési eredménye 26%-kal nőtt (2010: 71,5 milliárd Ft, 2009: 56,8 milliárd Ft). A főbb eredménytétel kedvezően alakultak:

- A *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 18%-kal bővült 2010-ben, elsősorban a betéti marzsok kedvező alakulásához (az előző évben a bank jelentős betétgyűjtési kampányokat folytatott), ill. a vállalati hitelportfolió kockázat alapú átárazásához kapcsolódóan.
- A *jutalékeredmény* (2010: 30,3 milliárd; 2009: 28,2 milliárd Ft) 8%-os növekedése a *befektetési szolgáltatásokhoz* (elsősorban befektetési alapok) valamint *bankkártyához* kapcsolódó jutalékbevételeknek köszönhető.
- Az *eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye* sor jelentős csökkenése (2010: 14,2 milliárd Ft, 2009: 20,0 milliárd Ft) a Treasury tevékenységből származó bevételhez kapcsolódik.
- Az *egyéb bevétel* a 6,8 milliárd Ft kompenzációs bevételt tartalmaz, mely a működési kockázatból adódó veszteségek fedezetéül szolgál.
- A Bankcsoport 2010. évi működési költsége 86,6 milliárd Ft, melyből az újonnan bevezetett bankadó 15,0 milliárd Ft. (A különadó nélküli működési költségösszeg 1,6 milliárd Ft-tal /2.2%-kal/ alacsonyabb az előző évinél).

A Bankcsoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

	2009	2010	vált
Költség / bevétel hányados	56,3%	54,8%	-1,5%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel	32,5%	34,7%	+2,2%
Jutalékeredmény / összes bevétel	21,7%	19,2%	-2,5%
Működési bevétel / átlagos létszám	35,4	42,7	+20,6%
Működési költség * / átlagos létszám	19,9	19,4	-2,8%
Működési eredmény * / átlagos létszám	15,5	23,3	+50,7%
Hitelköltség mutató	2,06%	1,98%	-0,08%
Hitel / betét	91,1%	93,7%	+2,6%
Tőke ** / összes forrás	7,6%	7,5%	-0,1%
Tőkeemfelelési mutató (Bázel II) ***	12,82%	8,38%	-4,4%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	4,8%	12,3%	+7,5%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	0,3%	0,9%	+0,6%

* bankadó nélkül

** a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

*** magyar felügyeleti szabályok szerint

A legfontosabb jövedelmezőségi, hatékonysági mutatókat tekintve a K&H Bank teljesítménye 2010-ben tovább javult az előző évhez képest. A tőkemegfelelési mutató csökkenése az eredménytartalék osztalékként való kifizetéséhez kapcsolódik (amit a tulajdonos 2011. első félévében tőkeemeléssel kompenzál). A likviditásra vonatkozó mutatókat tekintve a K&H Bank továbbra is a bankszektor egyik legkedvezőbb pozíciójában lévő szereplője.

12.5. Számviteli politika összefoglalása

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A számviteli bizonylatot a bank magyar nyelven állítja ki.

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

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

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

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

A mérlegkészítés fordulónapja: tárgyév december 31.

A mérlegkészítés időpontja: tárgyévet követő év harmadik munkanapja.

Az éves beszámoló részei:

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

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

A bank éves beszámolóját millió forintban készíti.

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

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

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

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

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

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

12.6. A Beszámolóban alkalmazott értékelési eljárások

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

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

Az értékelési eljárások főbb alapelvei:

12.6.1. Valós értéken történő értékelés

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

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

A bank a pénzügyi instrumentumokat a következő kategóriákba sorolja

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

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

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

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

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

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

12.6.2. Eszközök értékelése

12.6.2.1. A valuta-, devizakészletek, külföldi pénznemben fennálló követelések és kötelezettségek értékelése

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

12.6.2.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelése

- A valós értékelés szempontjából a kereskedési célú kategóriába sorolt értékpapírokat a bank azok valós értékén mutatja be a beszámolóban, és nyilvántartásukban a FIFO módszert alkalmazza.
- A valós értékelés szempontjából lejáratig tartottnak, vagy értékesíthetőnek minősülő hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírokat a bank az alábbiak szerint értékeli
 - Az értékpapírokat – a vételárban lévő kamattal csökkentett – bekerülési értéken veszi nyilvántartásba, és a FIFO módszert alkalmazza. Ezen értékpapírok esetében a névérték és a vételár közötti különbség futamidő alatt időarányosan kerül elszámolásra.

- Amennyiben az értékpapírok könyv szerinti értéke és a piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű, értékvesztést kell elszámolni. Ha az értékpapír mérlegkészítéskori piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, a különbséggel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a beszerzési értéket, illetve ha a beszerzési érték magasabb a névértéknél, az értékvesztés visszairásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az adott értékpapír névértékét.
- A minősítés alapján elszámolt értékvesztés összegét, illetve a tárgyévben elszámolt értékvesztés tárgyévben visszaírt összegét az eredménykimutatás „Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után” sorában, az előző években elszámolt értékvesztés visszairását az „Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések

A bank állampapírok után nem számol el értékvesztést.

12.6.2.3. Részesedések értékelése

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

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

12.6.2.4. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések értékelése

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

Követeléseit a bank rendszeresen minősíti.

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

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

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

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

12.6.2.5. Immateriális javak, tárgyi eszközök értékelése

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

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

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

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

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

12.6.3. Források értékelése

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

13. Nyereség előrejelzés

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

14. Megtekinthető dokumentumok

Az Alaptájékoztató érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataiba) lehet betekinteni a Kibocsátó székhelyén (1051 Budapest, Vigadó tér 1.), a Kibocsátóval történt előzetes egyeztetést követően:

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

A Kibocsátó fenti pénzügyi jelentései elektronikus formában a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) is elérhetőek.

15. Kulcsinformációk

a) A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

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

b) A Kibocsátási Program célja, a bevételek felhasználása, becsült költségek

A K&H Bank Zrt. által létrehozott 100.000.000.000 HUF (azaz száz milliárd forint) keretösszegű Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó a K&H Bank üzleti tevékenységének finanszírozására az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozhasson forgalomba forint és deviza alapú (EUR, CHF, GBP, USD) Kötvényeket, melyeket közép-, illetve a hosszabb távú hitelezés fejlesztésének elősegítésére használ fel. A Kötvényprogram további célja, hogy egyes kötvénykibocsátások által történő forrásbevonással Alárendelt kölcsöntőkéhez is jutassa a bankot. A Kibocsátási Program ennek megfelelően elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.

A kibocsátási program keretén belül megvalósuló egyes részkiadások költségei előreláthatóan nem haladják meg az adott részkiadás keretében forgalomba hozott kötvények össznévértékének 0,03 %-át.

c) **Bírósági eljárások**

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

d) **Lényeges szerződés**

A Kibocsátó a szokásos üzletmeneten kívül nem rendelkezik olyan szerződéssel, amely jelentőséggel bír a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátandó Kötvényekből adódó kötelezettségekkel kapcsolatban.

16. A Kötvényfeltételek összefoglalása

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

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Kibocsátó forint vagy deviza (EUR, CHF, GBP, USD) alapú Kötvényprogramjának keretében kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalra. Az alábbi fejezet az Alaptájékoztató más fejezeteivel együttesen értelmezendő.

16.1. Összefoglaló adatok

16.1.1. Minden rész kibocsátásra vonatkozó rendelkezések

Kibocsátó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Kibocsátási Program megnevezése:

K&H Bank Zrt Kötvényprogram 2011-2012.

Kibocsátási Program időtartama:

Az Alaptájékoztató közzétételétől számított 12 hónap időtartam.

Kibocsátási Program együttes keretösszege:

100.000.000.000,- Ft (százmilliárd Forint) a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján. Amennyiben a Kötvények forgalomba hozatala Európában, Svájci Frankban, Angol Fontban vagy USA dollárban történik, a Forintra kifejezett össznévérték megállapításánál az adott Kötvények forgalomba hozatali napján érvényes adott Deviza/Forint MNB hivatalos devizaárfolyamot kell figyelembe venni.

Kötvények forgalomba hozatala

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

Forgalomba hozatal módja

Jegyzés vagy aukció.

Szervező és Forgalmazó:

K&H Bank Zrt.

Engedély:

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kötvényprogram céljára készült 2011. . dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2011. ... napján kelt EN ... számú határozatával engedélyezte.

A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok:

A kibocsátás alapjául a Tpt. és a Htp. szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv végrehajtása tárgyában kiadott 809/2004. (április 29.) EK Bizottsági rendelet tartalmazza. A kibocsátás alapjául szolgál továbbá a Kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) sz Kormányrendelet.

Kötvények előállítási módja:

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

Kötvények típusa:

A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra.

Tőzsdei bevezetés:

A Kibocsátó kérelmezheti a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények Budapesti Értéktőzsdére (cégneve és székhelye: Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1062 Budapest, Andrásy út 93.).

Fizető ügynök:

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

Kamat-megállapításért felelős fél:

A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maga végzi.

Elővásárlási jogok:

A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége:

A Kibocsátó nem köti ki a forgalomba hozatali eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.

Közzététel, a Kötvényprogrammal kapcsolatos nyilvánosságra hozatalok, rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztató, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha a kötvények a szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő kötvények Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetőek.

A Kibocsátó – a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet értelmében – a Tőkepiaci törvény 56. § szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (www.kozzetetelek.hu), a Magyar Tőkepiac című elektronikus felület, mint

honlappal rendelkező média útján, valamint a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) való megjelentetéssel teljesíti.

A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések:

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu) közzétételre kerülnek. A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

Irányadó jog és illetékesség:

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

Adózás:

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok által előírt adókkal csökkentett összeget fizet a Kötvénytulajdonosok részére. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség.

Kötvénytulajdonosok képvisellete:

A Kötvénytulajdonosok képviselétére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.

16.1.2. A vonatkozó Végleges feltételekben meghatározandó rendelkezések

Forgalomba hozatali ár:

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

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

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

Kötvények pénzneme:

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

Futamidő:

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott rendelkezések szerint 90 nap és 20 év közötti időtartam, az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembe vételével.

Kötvények névértéke:

A Kötvények névértéke a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályok kötelező érvényű rendelkezéseit.

Kamatozás:

A Kibocsátási Program keretében Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású Kötvények, Indexált Kötvények és Diszkont Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Kötvény jellege:

Alárendelt kölcsöntőke-kötvény / Nem alárendelt kölcsöntőke-kötvény

Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:

A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények esetében maximális kamatláb és/vagy minimális kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Visszaváltás:

A Kötvények lejáratkor egy összegben vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a futamidő alatt egy összegben vagy részletekben; névértéken, névérték alatt vagy névérték felett válthatók vissza. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Értékesítési korlátozások:

A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi és külföldi természetes-, jogi személyek, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok részére. Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó esetleges további értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

További, a vonatkozó Végleges feltételekben – illetve az Alaptájékoztató egyéb fejezeteiben – használt fogalmak magyarázata a „20. Definíciók” fejezetben található.

16.2. Aukciós szabályok**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.

Ajánlattevők köre

Aukciós ajánlatot devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok nyújthatnak be. A Kötvények aukcióját a Kibocsátó bonyolítja le.

Aukciós ajánlatok benyújtása

Az Aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a befektető a K&H Banknál értékpapírszámlával rendelkezzen. Azon befektetők részére, akik nem rendelkeznek értékpapírszámlával, a Kibocsátó az Aukciós vásárlási ajánlat benyújtásakor mindenkor üzletszabályzata szerint értékpapírszámlát nyit.

A befektetők Aukciós vásárlási ajánlatukat a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt - a jelen Alaptájékoztató mellékletét képező minta alapján készített – kitöltött és aláírt aukciós formanyomtatvány benyújtásával tehetik meg a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen, vagy telefax útján a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt telefax számra a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban.

Az ajánlati ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére az ajánlatában megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy ajánlata részben (az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően) is elfogadható.

A Forgalomba Hozatal kezdetének és a Forgalomba Hozatal zárásának időpontját, illetve az ajánlattétel minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós vásárlási ajánlatot kizárólag a meghatározott minimális forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni. Egy befektető több Aukciós vásárlási ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós formanyomtatvány benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön Aukciós vásárlási ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az ajánlattevők a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételárát a K&H Banknál vezetett ügyfélszámlákra befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. A Bank a bruttó vételárát haladéktalanul vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlára vezeti át.

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

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

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

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

Aukciós ajánlatok érvényessége

Az aukciós ajánlat érvényességének feltétele, hogy

- (i) a benyújtott ajánlati ív megfelelően legyen kitöltve, annak alapján az ajánlattevő személye és az ajánlat tartalma kétséget kizáróan megállapítható legyen;
- (ii) az ajánlattevő határidőben eleget tegyen - az ajánlati íven megjelölt módon – a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve minősített befektetők esetében a fentieknek megfelelően a K&H Bank Zrt-vel külön megállapodást kössön;
- (iii) az ajánlattevő az ajánlati ívet a Végleges Feltételekben foglaltak szerint meghatározott időben és módon nyújtsa be.

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

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 az Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten pontban foglaltak szerint.

Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbözőség esetén a Kibocsátó az ajánlatot az ajánlattevő ügyfélszámlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

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

Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni. A Kibocsátó nem köti ki az aukciós eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.

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

Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten

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

- (i) „kártyaleosztásos módszerrel” történik, azaz minden még ki nem elégített ajánlattevő számára minden körben egy-egy Kötvény kerül kiosztásra. Amennyiben az utolsó leosztási körben már nem jutna valamennyi ajánlattevőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények időrendben vagy véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.
- (ii) az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

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

Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Visszatérítések

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ ügyfélszámlaszámra.

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

16.3. Jegyzés szabályai

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;

Jegyzők köre

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

Jegyzés benyújtása

A jegyzés benyújtásának feltétele, hogy a befektető a K&H Banknál értékpapírszámlával rendelkezzen. Azon befektetők részére, akik nem rendelkeznek értékpapírszámlával, a Kibocsátó a jegyzési ajánlat megtételekor mindenkor üzletszabályzata szerint értékpapírszámlát nyit.

A befektetők jegyzésüket a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt - a jelen Alaptájékoztató mellékletét képező minta alapján készített – kitöltött és aláírt jegyzési nyomtatvánnyal tehetik meg a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban. Telefax útján történő jegyzést a bank abban az esetben fogad el, amennyiben ennek lehetőségét a Végleges Feltételek tartalmazzák.

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

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

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

Jegyzést a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár(ak)on lehet tenni. A Kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Jegyzési Időszak utolsó napján a Kötvényt névértéken, az azt megelőző napokon pedig a névértéknél alacsonyabb áron (diszkont áron) lehessen jegyezni. Ez esetben a Forgalomba hozatali árak megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi forgalomba hozatali árakat a Kibocsátó a Kötvény forgalomba hozataláról szóló végleges feltételekben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően.

A befizetés módja

A befektetők a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát az K&H Bank Zrt. vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik.

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

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

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

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

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

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

A jegyzési ajánlat érvényessége

A jegyzési ajánlat érvényességének feltétele, hogy

- (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően legyen kitöltve, annak alapján a jegyző személye és a jegyzési ajánlat tartalma kétséget kizáróan megállapítható legyen;
- (ii) a jegyző határidőben eleget tegyen – a jegyzési íven megjelölt módon – a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve értékpapír adás-vételi ügyletekre vonatkozó treasury keretszerződéssel, illetve privat-banki szerződéssel rendelkező befektetők esetében a fentieknek megfelelően az K&H Bank Zrt-vel külön megállapodást kössön; és a megállapodásnak megfelelően eleget tegyen befizetési/átutalási kötelezettségének;
- (iii) a jegyző a jegyzési ívet a Végleges Feltételekben foglaltak szerint meghatározott időben és módon nyújtsa be.

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

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

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

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

Kötvényallokáció túljegyzés esetén

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

- (i) kártyaleosztásos módszerrel" történik, azaz minden még ki nem elégített jegyző számára minden körben egy-egy Kötvény kerül kiosztásra; amennyiben az utolsó leosztási körben már nem jutna valamennyi

jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények időrendben vagy véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között,

vagy

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

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az Értékesítési helyeken kapnak tájékoztatást, a jegyzés lezárásának napját követő Munkanaptól kezdődően. A jegyzési eljárás részletes eredményét a Kibocsátó a honlapján (www.kh.hu), a www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve a tőzsdére bevezetett kötvények esetében a www.bet.hu honlapon hozza nyilvánosságra, legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül.

Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Visszatérítések

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

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

16.4. Adózás

A Kötvénytulajdonosok adóelszámolására a mindenkor hatályos adójogszabályok érvényesek.

17. Kötvényfeltételek

Jelen fejezet azokat a vonatkozó Végleges Feltételekkel kiegészítendő, azokkal együtt értelmezendő jogokat, kötelezettségeket és feltételeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokhoz tartozó Kötvények vonatkozásában irányadóak és a Kötvények vonatkozásában kiállítandó Okirathoz kerülnek csatolásra. Az adott sorozat tekintetében nem alkalmazandó feltételek, rendelkezések törlésre kerülnek.

A Sorozatot alkotó Kötvények Kötvényfeltételei, illetve az azokat megtestesítő Okirat és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák az egyes Sorozatok részletes feltételeit.

Az alábbi fejezet vonatkozásában a "Kötvény" olyan dematerializált értékpapírt jelent, amit az egyes Okirat képvisel.

Az alábbi fejezet vonatkozásában a „Kötvénysorozatrészlet” olyan azonos előállítású, azonos típusú és azonos jogokat megtestesítő Kötvényeket jelöl, melyek forgalomba hozatali napja (értéknap) azonos. A „Kötvénysorozat” olyan „Kötvénysorozatrészletek” összességéként értelmezendő, melyek értéknapja, kamatszámításának kezdőnapja, illetve forgalomba hozatali árfolyama eltérő.

A „Kötvénytulajdonosok” vagy „Tulajdonosok” bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények mindenkori tulajdonosait jelentik, akik a vonatkozó végleges feltételekben foglalt eltérő rendelkezések hiányában bármely korlátozás nélkül jogosultak a birtoklás, használat és rendelkezés jogait gyakorolni.

17.1. Típus, forma, jogosultságok

a) Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) Előállítási forma

A Kötvények dematerializált formában kerülnek kiállításra. Az azonos Sorozatba tartozó dematerializált Kötvényekről a Kibocsátó egy példányban értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki („Okirat”), melyet a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglaltak szerint a KELER Zrt-nél letétbe helyez. Azonos sorozatba tartozó újabb Részlet forgalomba hozatala esetén a korábban kibocsátott Okirat érvénytelenítésre kerül és az újabb Részletbe tartozó Kötvényeket is tartalmazó új Okirat kerül kiállításra. Az érvénytelenítésre mindaddig nem kerülhet sor, amíg az adott Sorozatrészletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerültek.

c) Tulajdonjog

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

17.2. Átruházás korlátozás

A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapír-számlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

17.3. Kötvény jellege

Alárendelt/nem alárendelt.

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

A nem alárendelt Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos helyen állnak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

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

17.4. Kamatozás

a) Fix Kamatozású Kötvények Kamata

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

Ha az vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, 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 Törékösszeg lesz.

Jelen Kötvényfeltételekben a "Fix Kamatidőszak" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.

Ha a kamatot a Fix Kamatidőszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Kibocsátó a Névértéket minden egyes denomináció esetében először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal szorozza össze. Az eredményként kapott esetleg tört összeget

- Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint
- EUR-ban, CHF-ben, GBP-ban és USD-ban denominált Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört összeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint a felétől felfelé kerekítendő.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési Napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

A "Kamatbázis" a kamatösszeg számítása tekintetében jelen Kötvényfeltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

1. ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges" (ICMA) szerepel:
 - (i) (a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "Kamatidőszak") a napok száma egyenlő vagy kevesebb, mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatidőszak véget ér: a Kamatidőszak 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
 - (ii) (b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatidőszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatidőszak véget ér, a következők összege:
 - (1) a Kamatidőszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatidőszak 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 Kamatidőszak 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;
2. 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.
3. ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" vagy „Tényleges/Tényleges" (ISDA) szerepel, úgy a Kamatidőszak napjainak számát 365-tel kell osztani (illetve, ha Kamatidőszak

Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal, a Kamatozó Időszak nem szökőévre eső napjainak számát pedig 365-tel kell osztani).

4. ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
5. ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/360" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
6. ha a vonatkozó Végleges Feltételek „30E/360” vagy „Eurokötvény-alapú” számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

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

b) Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények Kamata

1. Kamatfizetési napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kötvény a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt a napot is beleértve) kamatozik. A kamat utólag fizetendő az alábbiak szerint:

- A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon ("Kamatfizetési Nap"); vagy
- Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett Kamatfizetési Nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban kell megfizetni, amely a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve az első Kamatfizetési Nap esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("Meghatározott Időszak").

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra ("Kamatfizetési Időszak") kell fizetni.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési Napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók, így amennyiben (x) abban a naptári hónapban, amelyre egy Kamatfizetési nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelné az adott Kamatfizetési napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

- a Következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy
- a Módosított Következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni kivéve, ha így az a következő naptári hónapra

esne, amely esetben a Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy

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

2. Kamatláb meghatározása

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények időről-időre fizetendő kamata a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módszer alapján kerül meghatározásra.

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott képlet szerint. A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Befektetők.

Változó Kamatozású Kötvények Kamat meghatározása "Alkalmazandó Képernyőoldal" alapján

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

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

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

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

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

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

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. A Kamatösszegek kiszámítása

A Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét ("Kamatösszeg"), amely az egyes Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő.

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

- Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint,
- EUR-ban, USD-ban, CHF-ben és GBP-ben denominált Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört euró összeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint kerekítendő.

A "Kamatbázis" a kamatösszeg számítása tekintetében jelen Kötvényfeltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

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

a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottak tekinteni));

- (v) ha a vonatkozó Végleges Feltételek „30E/360” vagy „Eurokötvény-alapú” számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

5. Végleges igazolások

A jelen Kötvényfeltételek "Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről" szóló rendelkezései alapján a Kibocsátó által közölt vagy kapott valamennyi igazolás, közlemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés a Kibocsátóra, továbbá a Kötvénytulajdonosok mindegyikére kötelező érvényű.

c) Diszkont Kötvény Kamata

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

d) Felhalmozott kamat

Az egyes Kötvények a visszaváltás dátumától kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőkekifizetést jogellenesen késleltetik vagy tagadják meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény (Ptk.) késedelmi kamatra vonatkozó rendelkezései szerinti kamat összegének mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget kifizetik.

17.5. Kifizetések

a) A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

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

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

b) Fizetési nap

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában "Fizetési Nap" bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékessé bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő

összeg kifizetését a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyre a ki nem fizetett összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van) amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Kötvénytulajdonosoknak a jelen Kötvényfeltételeknek megfelelő módon arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával.

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában

- (i) a "tőkére" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (ii) a "kamatra" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő; és
- (iii) a "tőke" és a "kamat" úgy tekintendők, hogy magukban foglalnak bármely egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

c) Tőke és Kamatok értelmezése

A jelen Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely – ha alkalmazandó – magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Összegét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) a Diszkont Kötvények esetében az Amortizált Névérték Összegét
- (v) a kamaton kívül minden más egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

d) Munkaszüneti Napok

Ha bármely Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvénytulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre és – ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkezik – nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

17.6. Törlesztés és visszaváltás

a) Visszaváltás lejáratkor

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

b) Lejárat előtt történő visszaváltás

1. Diszkont Kötvény

- (A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg ("Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg"), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Kötvény "Amortizált Névérték Összegével" (a

számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkezik.

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

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

2. Egyéb Kötvények

A fenti 1. pontban leírt Kötvényektől eltérő bármely más Kötvényre vonatkozóan fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megegyezik Lejáratkori Visszaváltási Összeggel kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként rendelkeznek.

c) A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban a Választott Visszaváltási Napot megelőzően értesítette, amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a Visszaváltásra meghatározott napot, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket, vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen).

d) A Kötvénytulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Kötvénytulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel ("Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítése") kezdeményezheti a tulajdonában lévő Kötvények visszaváltását. A Kibocsátó az ilyen Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint és azok függvényében a Választott Visszaváltási Napon teljes egészében visszaváltja, és a Választott Visszaváltási Összeget, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozott kamatokkal együtt átutalja a Kötvénytulajdonos által a Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítésében megjelölt bankszámlaszámra / ügyfélszámlaszámra.

e) A Kibocsátó és a kötvénytulajdonosok megállapodása alapján történő visszaváltás

Jelen Kibocsátási program keretében kibocsátott kötvények tekintetében a Kibocsátó és a mindenkor kötvénytulajdonosok fenntartják maguknak a jogot arra, hogy kölcsönös és egybehangzó akarat nyilatkozatukkal abban állapodjanak meg, hogy a kötvénytulajdonosok a forgalomban lévő Kötvényeket, vagy azok egy részét a kölcsönösen meghatározott Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben, a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen) a kibocsátónál visszaválthassák.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényt a Kibocsátó javára zároltatni kell.

A jelen pont szerint bármely Kötvénytulajdonos által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

17.7. Lejárat előtti visszavásárlás

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

17.8. Lejárat előtti eladás

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

17.9. Elévülés

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

17.10. További forgalomba hozatalok

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

17.11. Irányadó jog

a) Irányadó jog

A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadóak.

b) Bírósági kikötés

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Fővárosi Bíróság rendelkezik hatáskörrel.

18. Ajánlattétel feltételei

18.1. Végleges feltételek

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

**KERESKEDELMI ÉS HITELBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
együttesen 100.000.000.000 Ft keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2011-2012.
elnevezésű kibocsátási programja keretében**

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

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

A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen dokumentum és az Alaptájékoztató, illetve kiegészítései együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató és kiegészítései a www.kh.hu – illetve amennyiben a kötvények 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 Bank Zrt 1051 Budapest Vigadó tér 1.
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részlet száma:	[•]
Meghatározott Pénznem:	[HUF/EUR/USD/CHF/GBP]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális], (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
Értéknap:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•] (Csak nem-diszkont Kötvények esetén értelmezendő)
Elszámolási Nap:	[•]
Dematerializált Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású, évi [•]%]

	[Változó Kamatozású, [referencia kamatláb]+/- évi [•]%]
	[Diszkont]
	[Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	[•]
Kötvény jellege:	Alárendelt kölcsöntőke-kötvény / Nem alárendelt kölcsöntőke-kötvény
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Forgalomba hozatal helye:	
Ügyfélkör:	
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Zrt.
KAMATFIZETÉssel ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT KERÜL FIZETÉSRE)	
Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb[(ak)]:	[•]% [évente / félévente / negyedévente / havonta utólag fizetendő]
(ii) EHM:	[•]
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iv) Törledékösszeg(ek):	[Az első vagy utolsó olyan törledékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]
(v) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(vi) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(vii) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(viii) Kamatösszeg megállapításáért felelős személy:	[K&H Bank Zrt]
(ix) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	[•]
Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Kamatláb	[•]
(ii) Referencia kamatláb:	[•]
(iii) Kamatfelár:	[•]
(iv) Referencia kamatláb meghatározásának forrása:	[Képernyőoldal alapján / egyéb]
(v) Képernyőoldal alapján való kamat meghatározás esetén az alkalmazandó képernyőoldal:	[•]
(vi) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(vii) Első Kamatfizetési nap:	[•]
(viii) További Kamatfizetési nap(ok):	[•]
(ix) Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]
(x) Egyéb rendelkezés:	[•]

(xi) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(xii) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(xiii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	[•]
(xiv) Kamatláb és kamatösszeg kiszámításáért felelős személy:	K&H Bank Zrt.
Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] <i>(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
(i.) Amortizációs Hozam:	[[•]% évente (EHM)/ Aukciós értékesítés esetén: A Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam az Aukción kialakuló átlagár alapján számítandó]
(ii.) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	[•]
(iii.) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[•]
Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] <i>(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
(i.) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii.) Képlet (Kamatláb):	[•]
(iii.) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iv.) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(v.) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(vi.) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(vii.) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(viii.) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(ix.) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(x.) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	[•]
(xi.) Egyéb rendelkezések:	[•]
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[K&H Bank Zrt.]
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható:	[•]
A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK	

A Kötvények Törlesztése:	[•]
Kötvények lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:	[Névérték/Egyéb]
Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] <i>(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
i. Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
ii. A kötvények lejárat előtti visszaváltása:	[•]
iii. A kötvények visszaváltási értéke lejárat előtti visszaváltáskor:	[•]
vi. Tőke és kamatfizetés helye:	[•]
v. Egyéb rendelkezések:	[•]
vi. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
vii. Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
viii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja amennyiben van):	[•]
ix. Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
x. Minimális visszaváltási összeg:	[•]
xi. Maximális visszaváltási összeg:	[•]
xii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
xiii. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] <i>(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
i. Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
ii. A kötvények lejárat előtti visszaváltása:	[•]
iii. A kötvények visszaváltási értéke lejárat előtti visszaváltáskor:	[•]
vi. Tőke és kamatfizetés helye:	[•]
v. Egyéb rendelkezések:	[•]
vi. Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
vii. Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
viii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja amennyiben van):	[•]
ix. Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
x. Minimális visszaváltási összeg:	[•]
xi. Maximális visszaváltási összeg:	[•]
xii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
xiii. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	[•]
Visszaváltási Összeg Kötvényenként:	[Névérték/egyéb]
A KÖTVÉNYEK LEJÁRATÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	
A Kötvények törlesztése:	

Kötvények visszaváltási értéke:	[•]
Fizetés napja:	[•]
Egyéb rendelkezések:	[•]
Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
Tőke és kamatfizetés helye	[•]
Tájékoztató a lejáratról:	[•]
A KÖTVÉNYEKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK	
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények
A Kötvények előállítási módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendőek]
ÉRTÉKESÍTÉS	
Forgalmazó:	[K&H Bank Zrt.]
A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	[Aukció / Jegyzés]
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Befektetői kör:	
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté:	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Zárása:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
Aluljegyzés – alsó limit:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
TŐZSDEI BEVEZETÉS	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott PszÁF hatósági engedély:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
A kötvény kibocsátásának célja:	[•]
Hitelminősítés:	[•]

Központi Értékpapírszámla Vezető:	KELER vagy jogutódja.
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	[Nem alkalmazandó / név / nevek és szám(ok)]
Szállítás:	DVP/szabad
A keletkeztetés helye:	[•]
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN azonosító:	[•]
Kockázati besorolás:	[•]
Komplexitás:	[•]
Egyéb:	[•]

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

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

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

Cím	Telefon-, faxszám

**18.2. Aukciós ív és Jegyzési ív
VÉGLEGES FELTÉTELEK I. SZ. MELLÉKLETE**

AUKCIÓS ÍV

A K&H Bank Zrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2011. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN
FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD/CHF/GBP ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ,
NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS
FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

Az ajánlat átvevője

K&H Bank Zrt., mint Kibocsátó

Alulírott, mint ajánlattevő

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

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

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

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

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

Értékpapír ISIN kódja:

Termék kockázati besorolása:

Termék összetettsége:

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló

Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Kérem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ HUF-ot / EUR-t / CHF-et/ GBP-t / USD-t vezessenek át a fenti értékpapírszámlámhoz kapcsolódó pénzeszámlámról a Kibocsátó [•] számú számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg.
2. Kijelentem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ HUF-ot / EUR-t /CHF-et/GBP-t / USD-t _____ - én elindítva jelen aukciós ajánlat dátumának megfelelő értéknapal átutaltam a fenti ügyfélszámlámra, amely összeget az átutalás beérkezését követően kérem vezessenek át a Kibocsátó [•] számú számlájára.
3. Kijelentem, hogy a Kibocsátónál értékpapír adás-vételi ügyletekre vonatkozó treasury Keretszerződéssel / privátbanki szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknapal délelőtt 10:00 óráig átutalom a fenti ügyfélszámlámra/értékpapír adás-vételi ügyletek elszámolására vezetett technikai számlámra¹, amely összeget az átutalás beérkezését követően kérem vezessenek át a Kibocsátó [•] számú számlájára.²

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

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó [•]-nél vezetett összevont értékpapírszámláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2011.....-i keltezésű Alaptájékoztatóban és a [•]-i keltezésű, a Kötvények forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételekben foglaltakat.

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

Kelt:

.....
Kibocsátó cégszerű aláírása

.....
Ajánlattevő neve, aláírása

¹ A nem megfelelő számlatípus kihúzandó

² Nem az alkalmazott teljesítési módnak megfelelő pontok kihúzandók.

VÉGLEGES FELTÉTELEK II. SZ. MELLÉKLETE

JEGYZÉSI ÍV

A K&H Bank Zrt.

100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2011. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / CHF / GBP/ USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

A jegyzés átvevője

K&H Bank Zrt., mint Kibocsátó

Alulírott, mint jegyző

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleve száma:

Adószám/adóazonosító jele:

Céjjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

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

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

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

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

Értékpapír ISIN kódja:

Termék kockázati besorolása:

Termék összetettsége:

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

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

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

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó KELER Zrt-nél vezetett összevont
értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem a 2011.-i
keltezésű Alaptájékoztatóban és a [•]-i keltezésű, a Kötvények forgalomba hozatala kapcsán
készült Végleges Feltételekben foglaltakat.

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

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

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

Kelt:

.....
Kibocsátó cégszerű aláírása

.....
Jegyző neve, aláírása

19. Hitelminősítés

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

2011. április

	hosszú lejáratú kötelezettségek	rövid lejáratú kötelezettségek	Egyéni
Fitch	A-	F2	D
	devizában fennálló kötelezettségek	helyi valutában fennálló kötelezettségek	Egyéni
Moody's	Baa3/P-3	Baa3/P-3	D

20. Definíciók

Az Alaptájékoztatóban használt fogalmaknak és rövidítéseknek az alábbi jelentést kell tulajdonítani, amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, illetve az adott fogalmak az Alaptájékoztatóban más helyen nem kerültek definiálásra.

”Alaptájékoztató”

A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum, amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.

”Alkalmazandó Képernyőoldal”

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

„ Angol font vagy GBP”

Az Egyesült Királyság hivatalos fizetőeszköze

“Bankcsoport” vagy ”Csoport”

A K&H Bank Zrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt.

“BÉT” vagy „Budapesti Értéktőzsde”

A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 93.

Diszkont Kötvények:

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik.

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, t_i : 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, t_i : a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma, $(k+tt)_i$: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

„Elszámolási nap”

A vonatkozó Végleges Feltételekben a Forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.

Elszámolási Rendszer/Elszámolóház, Központi Értékpapír-számlavezető:

A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (”KELER Rt.”) székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11., illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott más elszámolási rendszer illetve Központi Értékpapír-számlavezető.

“euró” vagy „EUR”

Az Európai Unió egyes tagállamai által létrehozott Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.

Értéknapi:

Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi Értékpapír-számlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.

„Értékpapírszámla”

A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

“Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”

A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

”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.

Fix Kamatozású Kötvények:

A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába, vagy az összegszerűen megadott kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben előre meghatározásra kerül. Az éves szinten értendő kamatláb

alapján számított vagy az előre összegszerűen megadott kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

“Felügyelet” vagy “PSZÁF”

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutódja.

„Forgalomba hozatal”

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala jelen Alaptájékoztató rendelkezéseivel összhangban.

“Forgalmazói feladatokat ellátó személy”

K&H Bank Zrt.

“Ft” vagy ”forint”

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.

“Hpt.”

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény, illetve annak helyébe lépő jogszabályok.

“IFRS”

Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok

Indexált Kötvények:

Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy formula vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó és az utólagos kamatfizetési időpontokat is meghatározó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

„Kamatláb”

A Kötvényekre mindenkor fizetendő kamat mértéke éves szinten, melynek mértéke jelen Alaptájékoztató „Kamatolás” c. fejezete szerint kerül kiszámításra.

”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján, annak feltételei szerint.

“KELER”

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11, nyilvántartási száma: Cg 01-10-042346.

“KELER Nyilvántartása”

A Kibocsátó részéről szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.

“Kibocsátó” vagy “Bank”

K&H Bank Zrt., melynek székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.

“Kötvény(ek)”

A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztató alapján és az ahhoz kibocsátásonként (forgalomba hozatalonként) hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

„Kötvények névértéke”

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.

“Kötvényfeltételek”

A Kötvényekre vonatkozó, a jelen Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.

“Kötvényprogram” vagy ”Program”

A Kibocsátó forint, CHF, GBP, USD vagy EUR alapú kibocsátásokat tartalmazó, jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogramja, melynek keretösszege (forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke) 100.000.000.000 Ft, azaz százmilliárd forint.

„Kötvényrendelet”

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

“Kötvénytulajdonos” vagy ”Befektető”

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.

“Központi Értékpapírszámla-vezető”

A Végleges Feltételekben meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkori jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapír-számlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.

„Lejárat nap”

Az a nap, amelyen a Kötvények a Végleges Feltételekben meghatározott rendelkezések szerint lejárttá és visszafizetendővé válnak.

”Mögöttes Termék”

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

“Munkanap”

Minden olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat teljesítenek, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre, valamint Európában fizetendő bármely összeg esetén a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer is nyitva tart.

„Munkanap szabály”

A változó kamatláb Munkanap szabályt, Következő Munkanap Szabályt, Módosított Következő Munkanap Szabályt vagy a Megelőző Munkanap Szabályt jelenti, a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Nemzetközi értékpapír-azonosító szám:

A KELER Zrt. által kiadott ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

“Okirat”

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

“Ptk”

Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

„Rendelet”

A Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK számú rendelete

“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”

Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja (keletkezési napja) azonos.

“Sorozat” vagy „Kötvény Sorozat”

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

„Svájci Frank” vagy „CHF”

Svájc hivatalos fizetőeszköze

“Számlavezető”

Bármely befektetési szolgáltató, amely a Kötvényeket a KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapírszámláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján értékpapírszámlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).

„Szja”

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabályok.

“Szt.”

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tao.” vagy ”Társasági adó törvény”

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tpt.” vagy ”Tőkepiaci törvény”

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

”USA dollár” vagy „USD”

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.

„Változó Kamatozású Kötvények”

A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.

“Végleges Feltételek”

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

Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein található.

21. Mellékletek

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2010. december 31.