

Alaptájékoztató

A



K&H Bank Zrt.

100 milliárd Forint keretösszegű 2010. évi Kötvényprogramjáról

Kibocsátó és forgalmazó: K&H Bank Zrt.

Budapest, 2010. június 3.

Az Alaptájékoztató PSZÁF engedély száma: EN-III/TTE-266/2010.

1	A Kötvényprogram összefoglalója	4
1.1	A kötvényprogram általános feltételeinek ismertetése	5
1.2	A Kibocsátó bemutatása	6
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	19
6.3	A Kibocsátó fizetőképességét érintő események	21
6.4	A Kibocsátó lényeges szerződéseit	22
6.5	Stratégia	22
6.6	Tulajdonos	22
6.7	Kibocsátott értékpapírok	23
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	35
11	A kibocsátó fő piacának bemutatása	35
11.1	A bankszektor fő jellemzői	36
12	Eszközök, források, pénzügyi helyzet bemutatása, eredménymutatók	41
12.1	Pénzügyi áttekintés	41
12.2	A Kibocsátó mérlegtételeinek alakulása	41
12.3	Saját tőke változása	41
12.4	Eredménymutatók	42
12.5	Számviteli politika összefoglalása	43
12.6	A Beszámolóban alkalmazott értékelési eljárások	45
13	Nyereség előrejelzés	50
14	Megtekinthető dokumentumok	51
15	Kulcsinformációk	51
16	A Kötvényprogram összefoglalása	51
16.1	Összefoglaló adatok	51
16.2	Aukciós szabályok	54
16.3	Jegyzés szabályai	57
16.4	Adózás	59
17	Kötvényfeltételek	59
17.1	Típus, forma, jogosultságok	60
17.2	Átruházás korlátozás	60
17.3	Kötvény jellege	60
17.4	Kamatozás	61
17.5	Kifizetések	66
17.6	Törlesztés és visszaváltás	67
17.7	Lejárat előtti visszavásárlás	69
17.8	Lejárat előtti eladás	69
17.9	Elévülés	69
17.10	További forgalomba hozatalok	69
17.11	Irányadó jog	70

18	Ajánlattétel feltételei	71
18.1	Végleges feltételek	71
18.2	Aukciós ív	78
18.3	Tőzsdei bevezetés	82
19	Hitelminősítés	82
20	Definíciók	83
21	Mellékletek	88

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”).

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 nyilvános ajánlattételt (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 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 rész kibocsátásokra 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, korlátlanul felel.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt a hirdetés 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 2010. június 3. dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetés közzétételét a 2010. július 8-án kelt, EN-III/TTE-266/2010. 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 vagy USD összeget (mely EUR, CHF és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatali 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 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, 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 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 nem kezdeményezi 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 3.064 milliárd Ft mérlegfőösszegével, 242 fiókjával és 3653 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 fentiekén 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 hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató Magyarországon értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé; a forgalomba hozatal előkészítése és lebonyolítása ügyében a 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, helytállóknak 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 hirdetmény 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 indokolttá 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 járuléka, 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) közzéteszi, valamint a Magyar Tőkepiac című elektronikus felületen nyilvánosságra hozza. 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.

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.

2.1 A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők

a) 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.

b) 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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 kamatjövödelmeket érintő adójogszabályi változások kapcsán.

2.2 A Kötvényprogramban kibocsátott Kötvényekben rejlő piaci kockázatok

a) 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 értékpapírokból 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:

a) 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.

b) 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.

c) Inverz módon kamatozó Kötvények

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

d) 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

a) Másodpiac kockázatai

Elképzeltető, 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 elképzeltető, 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

megtettesítő értékpapírokéi. A likviditáshiány különösen hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtettesítő értékpapírok piaci értékét.

b) 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, 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.

c) Kamatláb kockázat

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

A Kibocsátó a kamatkockázattal a piaci kamatlábakban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatláb kockázat az adott időszak során lejáráó 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.

d) 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, 2010. június 3.

.....
Varga Mária
Befektetési szolgáltatások vezető

.....
Ország Mihály
Treasury vezető

4 Összeférhetetlenség, harmadik személytől származó információk

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

Jelen Alaptájékoztatóban a 11. fejezetben (A kibocsátó fő piacának bemutatása) szereplő információkat és elemzést a PSzÁF által készített és nyilvánosságra hozott „A Felügyelet 2010. évi első kockázati jelentése” című dokumentum alapján állítottuk össze. Az információkat a Kibocsátó tudomása szerint pontosan vette át, illetve amilyen mértékben a Kibocsátó a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, adatok, amelyek az információt félrevezetővé, illetve pontatlanná tennék.

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:

Szabó Gergely (an.: Kiss Zsuzsanna); 1201 Budapest, Mézes u. 35.

A fent említett könyvvizsgáló fenntartások nélkül a Magyar Számviteli Szabályokkal összhangban auditálta a Kibocsátónak a jelen Alaptájékoztatóban közzétett 2007-2008 évi üzleti évekre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, az utolsó pénzügyi évet 2009. december 31-i dátummal lezárva. A könyvvizsgálóknak semmilyen lényeges érdekeltsége 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: 73.709.164.412 Ft, azaz hetvenhárommilliárd-hétszázkilencmillió-egyszázhatvannégyezer-négyszázötvenkettő forint

A jegyzett tőke változásai:

Hatály	Jegyzett tőke összege
1990.03.27 – 1991.11.07	12.590.000.000 Ft
1991.11.07 – 1991.11.11	12.890.000.000 Ft
1991.11.11 – 1993.12.22	13.534.500.000 Ft
1993.12.22 – 1994.05.16	46.908.000.000 Ft
1994.05.16 – 1995.05.22	51.908.000.000 Ft
1995.05.22 – 1997.09.09	10.381.600.000 Ft
1997.09.09 – 1997.11.05	21.585.600.000 Ft
1997.11.05 – 1999.11.11	26.384.914.000 Ft

1999.11.11 – 2000.07.05	25.755.840.000 Ft
2000.07.05 – 2001.06.30	34.089.174.000 Ft
2001.06.30 – 2003.12.23	45.507.204.412 Ft
2003.12.23 - 2007.11.06.	52.507.204.412 Ft
2007.11.06 – 2009.04.30.	66.307.204.412 Ft
2009.04.30 -	73.709.164.412 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: 3653

A Kibocsátó működésére irányadó jog: magyar.

A Kibocsátó tevékenységi köre:

Pénzügyi lízing

Hatósági engedély száma: ÁPTF 969/1997/F.

Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység)

Hatósági engedély száma: ÁPTF 696/1997/F.

Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-11 /2002.

Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

Hatósági engedély száma: PSZÁF III/41 .064-II /2002.

Az engedély érvényességének kezdete: 2002/12/20

Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Hatósági engedély száma: ÁPTF 969/1997/F.

Az engedély érvényességének kezdete: 1997/10/26

A Kibocsátó tevékenységét – a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerint – a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (1013 Budapest, Krisztina krt. 39.), illetve jogelődeinek engedélyei alapján végzi.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének, illetve jogelődeinek engedélyei alapján az alábbi pénzügyi szolgáltatások, kiegészítő pénzügyi szolgáltatások, továbbá befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosult a Bank:

Pénzügyi szolgáltatások:

- betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz – saját tőkét meghaladó mértékű – nyilvánosságtól történő elfogadása,
- hitel és pénzkölcsön nyújtása,
- pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása,
- készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása,
- kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása,
- valutával, devizával – ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység,
- pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység),
- letétkezelés kollektív befektetések részére,
- letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás,
- hitel referencia szolgáltatás,
- önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelés;

Kiegészítő pénzügyi szolgáltatások:

- pénzváltási tevékenység,
- pénzfeldolgozási tevékenység,

Befektetési szolgáltatások:

- megbízás felvétele és továbbítása,
- megbízás végrehajtása az ügyfél javára,
- saját számlás kereskedés,
- befektetési tanácsadás,
- pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás),
- pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül.

Kiegészítő befektetési szolgáltatások:

- a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése,
- a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése,
- a befektetési hitel nyújtása.

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 bankkonsolidáció során alaptőke-emelésekre, illetve alárendelt kölcsöntőke-juttatásra is sor került, s a megerősödött pénzügyi intézmény 1996-ban magába olvasztotta a korábban is

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

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

Az ABN AMRO Bankkal kötött megállapodásnak megfelelően, a KBC Bank élt a tulajdonostársaival kötött opciós szerződéssel, és még az egyesülés előtt, 2001 februárjában – az Irish Life 17,9, valamint az Espirito Santo Asset Administration 7,33 százalékos részvénycsomagjának megszerzésével – 98,51 százalékra növelte részesedését a K&H Bankban. A bankok részvényesei a 2001. április 27-i, párhuzamos éves közgyűléseiken megadták jóváhagyásukat az egyesüléshez. Majd a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (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 kisoroszvényesek kizorításával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

Az egyesülés eredményeként Magyarország egyik legnagyobb pénzügyintézete 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 ellenére 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 2008. évi erőteljes csökkenése mellett is szinten maradt. Tovább folytatódott a korábbi években megkezdett innovációs stratégia és nem csak a zártvégű alapok piacán, de a nyíltvégű alapok között is számos új tematikájú terméket forgalmaz a bank. A K&H Alapkezelő Zrt termékei is segítettek, hogy a K&H Bank 2008-ban elnyerte a "Leginnovatívabb bank" díját.

2008-ban 20 új zártvégű, két nyíltvégű és 7 zártkörű, zártvégű alappal jelentkezett az Alapkezelő. A Bank azonban nemcsak az alapkezelői termékek kínálata terén ért el kimagasló eredményeket, hanem 2008-ban, 2009-ben és 2010-ben több díjat is kapott.

- **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 „Közönségszíjas 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 energiateljesítményét 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 forinthittel.
- **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 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. E tevékenységet a Bank gyakorolja saját lejegyzésű és mások által lejegyzett kötvények esetén is.

Új értékesítési csatornával bővítette a bank a befektetési szolgáltatásait, az állampapír és a befektetési jegy forgalmazás 2008. októberétől 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 Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények (amelyek lehetnek alárendelt kölcsöntőke-kötvények) -az Alaptájékoztató közzétételétől számított 12 hónapon keresztül- több sorozatban - összesen 100 000 000 000 Ft keretösszegben - hozhatók forgalomba, forintban, euróban, svájci frankban és amerikai dollárban denominálva. A kötvények forgalomba hozatalára sor kerülhet névértéken, névérték alatt, illetve névérték felett is. A nyilvános forgalomba hozatal történhet jegyzés vagy aukciós eljárás útján is. A kötvények minimum 90 napos, maximum 20 éves futamidejűek lehetnek. Kamatozásuk lehet fix, változó, vagy indexált, illetve sor kerülhet diszkont kötvények kibocsátására is.

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 szerződése

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 tőkeösszegrre, 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 242 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 pénzügyi intézkedésként

- (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

7 A Kibocsátó szervezeti felépítése

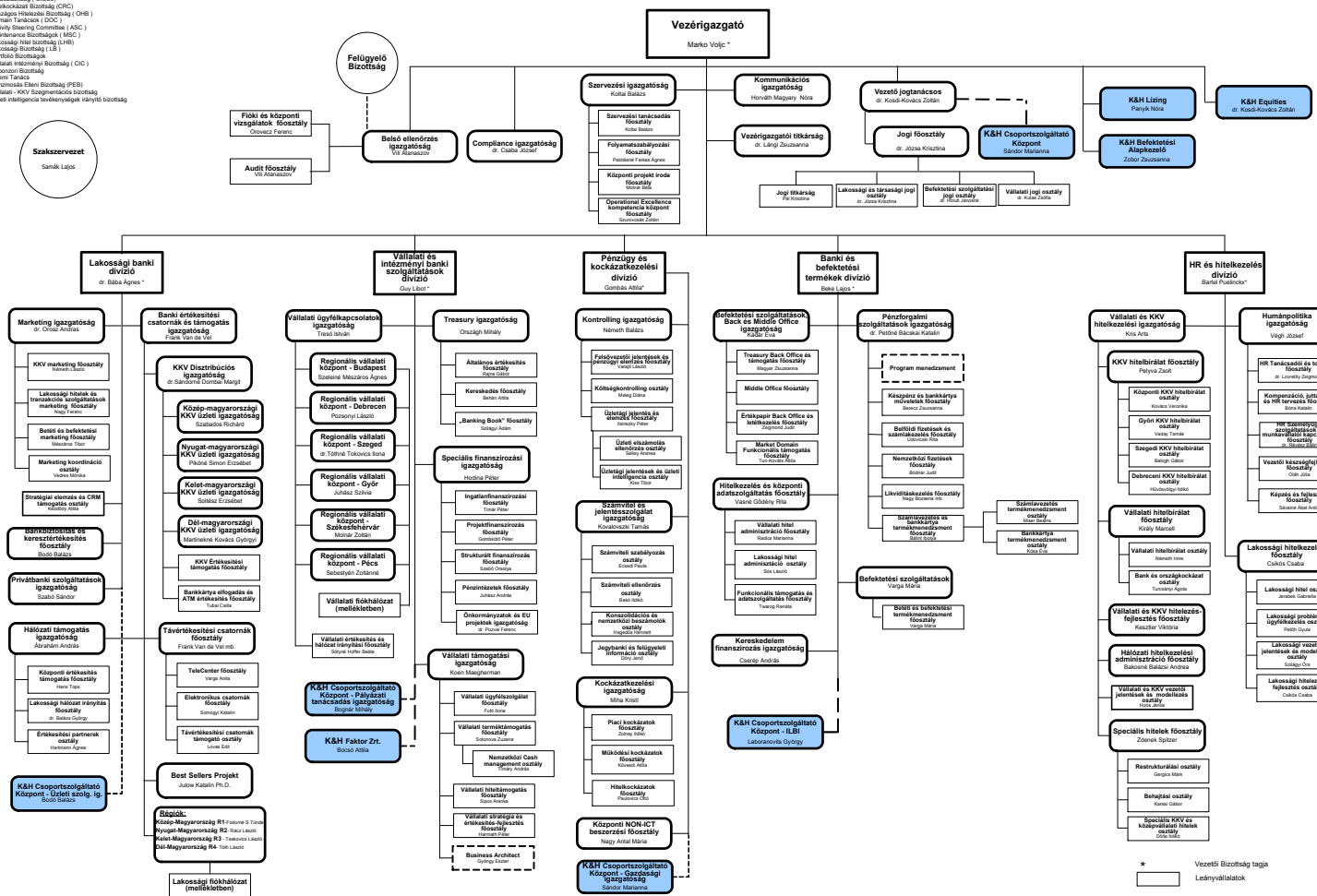


Alando bizottságok: Magyar országgyűlés, Vezetői Bizottság, Feladat-Felelős Bizottságok (Vezetői, Vezetői, Feladat-Felelős Bizottságok), Országos Mértékelt Közzététel Bizottság (ORC), Vezetői Bizottság (Vez), Hitelesítési Bizottság (HIB), Országos Hitelesítési Bizottság (OHIB), Domán Tanácsok (DT), Adóügyi Bizottság (AB), Vezetői Bizottság (Vez), Fenntartás Bizottság (FB), Lakossági Ülések (LÜ), Lakossági Bizottság (LB), Pénzügyi Bizottság (PB), Vezetői Bizottság (Vez), Szervezői Bizottság (SZB), Bizottsági Bizottság (BB), Lakossági Ülések (LÜ), Lakossági Bizottság (LB), Vezetői Bizottság (Vez), Fenntartás Bizottság (FB), Vezetői Bizottság (Vez), Fenntartás Bizottság (FB), Vezetői Bizottság (Vez), Fenntartás Bizottság (FB).



K&H Bank szervezeti ábra

2010. Május



* Vezetői Bizottság tagja
□ Leányvállalatok
--- Nem önálló szervezeti egység

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 ljubljanoi 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)

John Arthur Hollows: a Cambridge Egyetemen szerzett jogi és közgazdasági diplomát. 1978 és 1991 között az angliai Barclays Bank londoni központjában töltött be több vezető pozíciót. 1991-

1995 között a Barclays Bank tajvani működéséért volt felelős, ügyvezető igazgatóként. A KBC-hez történt 1996-os belépését követően ügyvezető igazgatóként dolgozott a sanghaji KBC érdekeltségénél. 1999-től a KBC Banknál az Ázsia, Csendes Óceán térség regionális igazgatója volt, ahol hat ország tíz fiókjáért felelt. 2003-tól 2006 májusáig a K&H Bank Rt. vezérigazgatója, utána a KBC Bank senior ügyvezető igazgatója majd a Közép- és kelet-európai és oroszországi üzleti egységének vezérigazgatója. Jelenleg a KBC Csoport Kockázatkezelési vezetője.

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

Ignace Gheysens: 1973-ban a Jogi tudományok Doktora címet szerezte meg. 1976-ban Posztgraduális diplomát szerzett Gazdasági ismeretekből. 1987-ben Gazdasági, Pénzügyi és Kereskedelmi Közigazgatás terén szerzett diplomát. 1974-től 1984-ig a Regionális Gazdasági Fejlesztések Egyetemén projektfejlesztő volt. 1984-től 1986-ig a Creatuft főtitkáráként 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.

Dirk Mampaey: 1988-ban végzett mint Kereskedelmi mérnök. 1995-ben és 1998-ban végezte el a Nemzetközi Bankáriskolát, majd 2000-ben Haladó menedzsment programon vett részt. 1988-tól 1999-ig a Kreditbank különböző területein szerzett tapasztalatot. 1999-től 2000-ig a KBC Bank Ügyvezető igazgató-helyettese, majd 2000-től Helyettes ügyvezető igazgatója. 2001 és 2004 között a KBC Bank Ügyvezető igazgatója, Általános koordináció, Banki üzletág Stratégia és terjeszkedés divízió vezetője. 2005 és 2007 között Ügyvezető igazgató, Lakossági üzletág, Észak-Antwerpen a Bizidee verseny zsűrijének tagja. 2007-ben a KBC Csoport Ügyvezető igazgatója, Kártya, készpénz és folyószámla részleg, Fizetési műveletek igazgatóságának vezetője. 2007-2009 között Szenior ügyvezető igazgató, banki üzletág, Kelet-Európa és Oroszország. 2009-től Szenior ügyvezető igazgató, irányítása alá tartozik a banki üzletág, Közép-Kelet-Európa és Oroszország (CEER). Számos leánybank FB és IG tagja. 2009. novemberétől a K&H Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

Ronny Delchambre: 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.

b) Felügyelő Bizottság

Rita Dockx (Felügyelő Bizottság elnöke) Tanulmányait a University of Antwerpen végezte. 1973-ban közgazdasági diplomát szerzett, majd egyetemi tanársegédként dolgozott. 1976-1987 között a Benelux Banknál pénzügyi elemző, majd menedzser asszisztens a Hitelezési osztályon. 1987 és 1994 között az Omniver NV and Omniver Leven NV-nél főigazgató. 1994-2004-ig a KBC-nél lakossági régió vezető, 2005 januárjától a közép-európai régió főigazgatója. 2007. szeptemberétől a K&H Bank Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

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 ellenőréként, 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 Pannonlízing igazgatóságának tagja. 2009. novemberétől a K&H Bank Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

c) Vezetői Bizottság:

Hendrik Scheerlinck vezérigazgató,

Dr. Bába Ágnes vezérigazgató-helyettes

Guy Libot, a K&H Vezetői bizottságának tagja, vezérigazgató-helyettes. 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 és fél évig. Hollandiában a KBC Bank vezérigazgatójaként, Lengyelországban a KredytBank vezérigazgató-helyetteseként dolgozott. 2006. július 24-én csatlakozott a K&H Bankhoz. Divízióvezető: a Vállalati és intézményi banki szolgáltatások divíziót irányítja.

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

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

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

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 3653 munkatársa elkötelezettségére, magas szintű,

innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk megszerezte ma mintegy 242 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

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

A második legnagyobb lakossági bankként mintegy hétszázezer 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 70 ezer kis- és középvállalkozó számára a hagyományos banki szolgáltatások mellett számos egyedi megoldást is kínál, például a vállalkozások igényeihez alkalmazkodó költségtakarékos és rugalmas számlacsomagokat. A Kibocsátó a hagyományos hiteltermékek mellett a kis- és középvállalkozások számára nyújtott állami támogatásos hitelek folyósításában kiemelkedő szerepet játszik, és országos fiókhálózatában az európai uniós pályázatokkal kapcsolatos szolgáltatások széles köre érhető el: a pályázati tanácsadástól az önerő hitelezésig.

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

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

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

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) Portfólióminősítés, 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 szervezetenként különösen 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 az ALCO (Eszköz - Forrás Bizottság) 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) Eszköz-forrás gazdálkodási bizottság (ALCO)

Az Eszköz - Forrás Gazdálkodási Bizottság (továbbiakban: ALCO) figyeli és ellenőrzi a Bank eszköz-forrás és tőkeszerkezetét, tőkeigényét, a banki könyv kockázatait (likviditási- és kamatkockázat) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát. Az ALCO kötelezettségei a bank eszköz- és forrásgazdálkodására, valamint az ezekben rejlő kockázatokra terjednek ki. Az ALCO 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 ALCO 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 részvénypiacon 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 csoportszinten állapítja meg. (A Bank jelenlegi gyakorlata szerint minden opciót back-to-back, azaz fedezett alapon köt.)

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

9.2.3 Likviditási kockázat

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

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

A bank likviditását napi szinten kezeli. Ezen napi szintű likviditás operatív kezelése a Treasury feladata az ALCO 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 (ALCO) 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 Bazel II. Tőkeegyezményre való felkészülésének fontos eleme a működési kockázatok kezelésének fejlesztése volt E kockázatok pontos részletes mérése érdekében a Bank a bankcsoport meghatározó tagjaira is kiterjedő adatgyűjtési rendszert épített ki, mely alapján folyamatosan figyelemmel kíséri kategorizálja és elemzi az operációs veszteségeseményeket. Amellett, hogy a leírt rendszer a fejlett mérés alapjait is megteremti, a tőkeegyezmény életbe lépésekor a tőkeigény meghatározására a bankcsoport a standard módszert választotta 2008. január 1. kezdettel, amelyre a PSZÁF engedélyt megkapta.

A K&H-ban 2008-ban is folytatódtak a kockázati és kontroll önértékelések, amelyek az egyes banki területekre vonatkozó csoportszintű követelményekkel való összehasonlításon túl a területek vezetésének szubjektív kockázatbecslését is figyelembe veszik. Ezen értékelések célja a különböző üzleti folyamatokba épített ellenőrzési mechanizmusok fejlesztése, egységesítése, a kockázati tudatosság növelése.

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) Országos Működési Kockázati Bizottság („OMKB”)

Az Országos Működési Kockázati Bizottság (továbbiakban: OMKB) figyeli és ellenőrzi minden, nem piaci- és hitel kockázatot (Nem megfelelő emberek, folyamatok, rendszerek és külső események) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát.

A Bizottság 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. A tevékenységét segítő további Működési Kockázati Albizottságokat is hozott létre, biztosítva a megfelelő szintű szakértők bevonását.

b) 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).

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

K&H Pannonlízing Zrt. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/a Cg. 01-10-042149

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

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 – a K&H Pannonlízing, a K&H Autófinanszírozó, a K&H Autópark, a K&H Eszközfinanszírozó, a K&H Eszközlízing, a K&H Ingatlanlízing és a K&H Alkusz 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 2009 I. negyedévében meghaladta a 170 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 550 fős 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 hátterét 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 hátterét 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 pénzügyi szektor környezeti kockázata az elmúlt másfél évben tapasztalt rendkívül magas színről indulva jelentősen mérséklődtek. A globális konjunktúra helyzete javult, a nemzetközi pénzügyi piacok korábbi extrém körülményeit számottevő normalizálódás követte. A kockázati étvágy nőtt, és a legutóbbi hónapokban ennél is nagyobb mértékben javult a korábban különlegesen kockázatosnak tartott, de számottevően erősödő makroegyensúlyi teljesítményt felmutató magyar gazdaság pénzügyi partneri és befektetői megítélése is.

A globális, regionális és hazai gazdasági és pénzügyi kockázatok szintje azonban továbbra is magasnak értékelhető. A jelenleg folyamatban lévő korai lábadozási szakaszt nagyarányú makrogazdasági és pénzügyi egyensúlytalanságok kialakulása, illetve kiéleződése alapozta meg és kísérte. Ezekre tekintettel változatlanul számottevő a makrogazdasági visszaesések és a

méretes piaci korrekciók veszélye. E körülmények között a legvalószínűbb forgatókönyv a gazdasági növekedés bizonytalan ütemű és ingatag erősödése, amelynek során a pénzügyi piacok résztvevői szempontjából egyes lényeges kockázatok kiéleződésére is számítani kell.

A magyar gazdaság helyzetéből adódó környezeti kockázatok szintje az elmúlt hónapokban számottevően mérséklődött, és az ezzel kapcsolatos befektetői és pénzügyi partneri kockázati megítélés is érdemben javult. A gazdasági válság azonban Magyarország számára sem ért még véget, melynek következtében a hazai makrogazdasági helyzet kockázatai változatlanul magasnak tekintendők.

A csökkenő kockázati trendet, illetve javuló megítélést négy alapvető jelentőségű fejlemény magyarázza. Egyrészt 2009. második negyedéve óta folyamatosan fennmaradt a forintnak az euróval szembeni nagyfokú stabilitása, amelyben a magyar hatóságok stabilizációs intézkedései mellett meghatározó szerepet játszott az IMF, az EU és az EKB által nyújtott forrástámogatás, illetve a gazdaságnak a válság körülményeire reagáló spontán igazodása, mely utóbbi a külső egyensúly számottevő javulásában nyilvánult meg. Másrészt a magyar bankrendszerben nem következett be olyan negatív stabilitási esemény, amely az állami költségvetés pénzügyi erőforrásainak nagyarányú igénybevételét tette volna szükségessé, vagy a reálgazdasági folyamatokban kritikusan súlyos károkat okozó törést eredményezett volna. Harmadrészt, a jelentős növekedési áldozattal összefüggő politikai kockázatok ellenére fennmaradt a fiskális politika egyensúlyjavító trendje, ami megakadályozta a költségvetési adóssághelyzet további jelentős romlását. Negyedrészt pedig 2009. folyamán negyedévről negyedévre csökkent a gazdasági visszaesés üteme, 2010-re pedig a legvalószínűbb forgatókönyv szerint stagnálásközi makrogazdasági környezetre van kilátás.

A fentiek ellenére 2010. hazai makrogazdasági kockázatai változatlanul számosak és összességükben magasszintűek. Pozitív gazdasági növekedés ebben az évben változatlanul kevésbé valószínű, mert a belső kereslet gyenge, és várhatóan a fő exportpiacnak számító Európa konjunktúrája is csak mérsékelt ütemben javul. A hazai nem-pénzügyi szektorok fennálló adósságterhei változatlanul jelentősek, pénzügyi teherbíró képességüket az elhúzódó válság jövedelmi és pénzügyi sokkjai mára komoly mértékben erodálták. Mind a vállalati szektorban, mind a háztartások körében számottevő további alkalmazkodási szükséglet látható, és rövid távon valószínű a munkanélküliség és a vállalati csődráta további emelkedése.

A fentiek alapján a pénzügyi szolgáltatások iránti kereslet dinamikája várhatóan 2010-ben is erősen visszafogottan, bár az előző évinél kedvezőbben alakul. A hazai ügyfelek megnövekedett sérülékenységből adódóan várható a pénzügyi szolgáltatók ügyfélkockázatainak, ezen belül pedig főként eszközminőségének további romlása. Az eszközminőség alakulását súlyosbítja az ingatlan- és gépjárműpiac kedvezőtlen helyzete, amely a hitelfedezetek piaci értékét komoly mértékben csökkenti. További probléma, hogy a belföldi pénzügyi megtakarítási képesség erősen korlátozott, ami gátat szab a bankszektornak a hitel/betétarány javítására, a likviditási kockázatok csökkentésére irányuló törekvésének. Végül, a hazai értékpapírpiacra, elsősorban a forintban kibocsátott államkötvények piacán nem várható a 2009. nagy részét jellemző erőteljes fellendülés megismétlődése, melynek nyomán a pénzügyi szolgáltatók üzleti teljesítményét az említett forrásból származóan támogató felhajtóerő lendülete valószínűleg legalább is mérséklődni fog.

A jelenlegi ismereteink alapján legvalószínűbb forgatókönyv szerint 2011-re helyreáll a magyar gazdaság pozitív növekedése, amelynek nyomán a jelenleg meglévő feszültségek jelentős része enyhülhet, illetve számos mai negatív tendenciában fordulat következhet be.

11.1 A bankszektor fő jellemzői

A bankrendszer 2009-ben szokatlanul nagyarányú portfólióromlási folyamaton ment keresztül, de ennek ellenére megőrizte számottevő jövedelmezőségét. A rendszer legfontosabb 2010. évi kockázata a portfólióminőség folytatódó romlásával kapcsolatban az értékvesztésképzési

szükséglet bizonytalan alakulásának, illetve a provízió előtti nyereség ezévi várható csökkenésének együtteséből adódik. A provízió előtti eredmény szintjét elsősorban a 2009-ben különlegesen kedvezően alakult tőkepiaci jövedelmek esetleges korrekciója, illetve a nettó kamatbevételekkel kapcsolatban a nemteljesítő hitelek miatt kieső bevételek és a csökkenő forintkamat-környezetnek a bevételekre és a kiadásokra gyakorolt kedvezőtlen hatása fenyegeti. Ezzel szemben a nettó értékvesztés- és céltartalékképzés mértéke 2010-ben még csökkenhet is, amennyiben a portfólióminőség romlásának sebessége lassul. E tekintetben azonban különösen nagy a bizonytalanság. A bankrendszer jövedelmezőségének kockázatainál természetesen figyelembe kell venni az elhúzódó jövedelmi és munkaerőpiaci sokkból, valamint a nemzetközi gazdasági-pénzügyi környezet bizonytalanságából adódó negatívumokat, valamint a 2009-ben egészében véve veszteséges pénzügyi vállalkozási alszektorok az utóbbi nagy részét tulajdonló bankokra gyakorolt kedvezőtlen hatását is.

A fentiekkel szemben figyelemre méltó, hogy 2009-ben a bankrendszer több, alapvetően fontos strukturális mutatója jelentősen javult, beleértve a hitel/betét-arány, az eszközoldali likviditás, a lejárat transzformáció, és a nettó, valamint a nyitott devizapozíciók mértékét. E fejlemények a bankok likviditási és piaci kockázatait a környezet konkrét állapotától függetlenül mérsékeltek. Ugyanakkor nem sikerült javulást elérni a mérleg devizatartalmát illetően, amely mind a hitelkockázat, mind a piaci kockázatok szempontjából elsőrendű jelentőséggel bír. A piaci és likviditási kockázatok környezeti komponense 2010-re előretekintve a jelentős és a magas kategóriák között ingadozó, de az egy évvel ezelőtti szélsőségesen magas szintről kétségtelenül számottevően mérséklődött kockázati szintre utal.

Intézményi szerkezet, piaci verseny

2009. második felében a részvénytársasági formában működő bankok között új szereplőként megjelent a takarékszövetkezetből átalakuló Dél-Dunántúli Regionális Bank, a Commerzbank viszont a külföldi anyabank felvásárlási tranzakcióját követően magába olvasztotta a Dresdner magyarországi fióktelepét. A részvénytársaságként, illetve fióktelep formájában működő hitelintézetek száma így változatlanul 47 maradt, ami 35 bankot és 12 fióktelepet jelent.

A fióktelepekkel együtt a tíz legnagyobb bank részesedésével mért piaci koncentráció 2009-ben a hiteloldalon a vállalati, a betétek esetében pedig a lakossági szegmensben érdemben csökkent, az előbbi területen lassuló, az utóbbin pedig gyorsuló trend mellett. Ez a hiteleket tekintve a kínálati feltételek markáns szigorodása, a forrásoldalon pedig az év korai szakaszában intenzív, a későbbiekben fokozatosan enyhülő versenyhelyzetben, javuló finanszírozási feltételek mellett következett be. A legnagyobb öt bank helyzete az előzőhöz hasonló mintát követett, annyi eltéréssel, hogy az őket követő öt intézmény nemcsak a vállalati hitel és lakossági betét kategóriákban, de az egyéb ügyfélbetétek és a lakossági hitelek terén is jelentős pozíciókat szerzett a vezető ötös rovására.

A vállalati betétek és a lakossági hitelek terén viszont 2009-ben a legnagyobb tíz szolgáltató piaci részesedése nőtt, úgy, hogy a vezető öt intézmény az előbbi, a követő ötös pedig az utóbbi területen ért el aránynövekedést. Mindez azt mutatja, hogy a vezető ötös a vállalati területre, a követő öt bank pedig a lakossági szegmensre fókuszált inkább.

Hitelkockázat

A mérlegfőösszeg év/év alapú növekedési dinamikája tovább lassult, és 2009. végén mindössze 2,2%-os ütemet ért el. Az említett dinamika a banki állományok 0,5%-os csökkenése, illetve a fióktelepek 60%-fölötti növekedésének eredője, mely számokat a 2009. folyamán fiókká alakult bankok állományainak átsorolása jelentősen befolyásolta.

A bankszektor bruttó hitelállománya 2009-ben közel 7%-kal csökkent, ami az első félévben (-4,2%) jelentős részben a fióktelepekhez történő átsorolás, a második félévben pedig a hitelezés visszaesésének (-2,6%) következtében alakult ki. Az ügyfélhitelekben belül év/év alapon az összes nagyobb ügyfélszegmens állományai gyorsuló ütemben csökkentek, az év végére a vállalati hitelek

7,4%-os, a lakossági hitelek közel 4%-os, míg a külföldnek nyújtott hitelek valamivel több, mint 5%-os zsugorodását eredményezve.

2009. folyamán a banki hitelportfólió minősége az előző évhez képest erősen felgyorsult ütemben, markánsan romlott. A problémás minősítésű követelések állománya 2008. végéhez képest közel megduplázódott, arányuk pedig az összes minősítendő eszköz 5,7%-ra emelkedett. A problémás vállalati portfólió aránya 4,1%-ponttal, 9,3%-ra, a hasonló lakossági portfólió aránya pedig ennél is gyorsabban, 4,3%-ponttal, de az alacsonyabb induló érték miatt kisebb, 7,4%-os szintre emelkedett. Alacsony bázisról ugyan, de leggyorsabb ütemben (+245%) továbbra is a külföldi hitelek problémás állományai emelkedtek, minek következtében arányuk az összes külföldi hitel 3,5%-ára ugrott. Az év egészén belül az új értékvesztés nettó képzése, a történeti szezonalitást figyelembe véve nagyjából egyenletesen oszlott meg, vagyis a leminősítések üteme évközben nem gyorsult.

Likviditás

A lejáratú összhang 2009. egészében markánsan javult, amennyiben a 0-90 napon belüli lejáratú forrástöbblet az összes eszköz 25,6%-áról 20,2%-ra csökkent, az egy éven túli lejáratú eszköztöbblet pedig 28,6%-os részarányról 27,1%-ra esett vissza. A rövid oldalon bekövetkezett javulás döntő tényezője a nagykereskedelmi források körében keresendő, és főként a külföldi anyabanki források érdemi hosszabbodásával függ össze.

Az első félévi nagyarányú javulás után azonban a második félévben már kisebb romlás következett be. Az utóbbi időszakban a lejáratú transzformáció főként az ügyfélbetéteken kívüli, nagykereskedelmi jellegű források rövidülése miatt nőtt: a két évnél hosszabb lejáratú eszközöknek a források fölötti többlete eszközarányosan 1,5%-ponttal növekedett. Kedvező azonban, hogy e többlet finanszírozásában nem a legrövidebb, hanem az egy hónap és egy év közti lejáratú, illetve a lejáratú nem rendelkező források játszottak főszerepet.

Az eszközoldali likviditás 2009. második felében tovább javult, amennyiben a hitelek mérlegen belüli aránya 3%-ponttal csökkent, a likvid eszközöké pedig ugyanennyivel nőtt, és az időszak végén az összes eszköz 20%-át érte el. A likvid/összes eszköz aránya tehát a teljes év során mintegy másfélszeresen emelkedett.

A bankoknak a hitelállomány és az ügyfélbetétek viszonyából számítható hosszabb távú likviditása szintén javult, mivel a hitelállomány (690 mrd Ft-os) fogyatkozása meghaladta a betétállomány adott időszaki (76 mrd Ft-os) csökkenését. Ennek következtében a hitel/betétarány közel 5%-ponttal, 152%-ra csökkent. Ennek megfelelően a bankrendszer nettó pénz- és tőkepiaci kitettsége is mérséklődött, mert a hitel- és a betétállomány közötti finanszírozási rés csökkenésével a nettó nagykereskedelmi forrásigény is csökkent.

A **kiskereskedelmi források** szerkezetét érdemben meghatározó ügyfélbetétek állománya egy év alatt több mint 2%-kal csökkent. A betétállomány zsugorodása a vállalati betétek gyorsuló, és az egyéb betétek lassuló ütemű csökkenéséből, továbbá a lakossági betétek gyorsuló növekedéséből tevődött össze. Az egyéb betétek fogyatkozása mögött a külföldiek, illetve a nem pénzügyi alapok állományainak markáns csökkenése húzódott meg. Ugyanakkor fontos, hogy az ügyfélbetétek 2009. évi 280 mrd Ft-os csökkenését a pénzügyi alapok betéteinek közel 320 mrd Ft-os növekménye ellensúlyozta. A csökkenő kamatvárákozások a bankok belföldi kötvénykibocsátásainak is kedveztek, így ezen a csatornán keresztül is jelentős, mintegy 196 mrd forintnyi forrás áramlott be. Az említett folyamatok összességükben a kiskereskedelmi jellegű finanszírozás erősödését eredményezték.

A **belföldi bankközi források** állományváltozásáról elmondható, hogy azt viszonylag kevés szereplő tranzakciói alakították. A bankközi betétek éves növekménye (276 mrd Ft) 95%-ban egyetlen nagyobb bank csoporton belüli tranzakciójához köthető, míg az összes felvett hitel állományát a jegybanki és állami hitelnyújtások is érdemben befolyásolták. Ez utóbbi tételen belül a bankrendszer 2009. június végén 220 mrd forintnyi jegybanki hitellel rendelkezett, amelyet a

második félévben teljes egészében visszafizetett. Ehhez jött hozzá a 2009. első félévben felvett közel 490 mrd forintnyi állami hitel is, amelyből a 185 mrd forint a második félévben szintén visszafizetésre került. Az állami és jegybanki hitelek törlesztése egyértelműen a finanszírozási helyzet normalizálódását mutatja.

A **külfölddel szembeni kötelezettségek** között 2009. első felében legnagyobb mértékben a külföldi ügyfélbetétek és a külföldön kibocsátott értékpapírok állománya csökkent, amit volument tekintve a külföldi bankközi betétek fogyatkozása követett. Ennek következtében a bankrendszer összes külföldi kötelezettsége 717 mrd Ft-tal, mérlegen belüli aránya pedig 2%-ponttal csökkent. Az év második felében a külföldi ügyfélbetétek és bankközi betétek állománya tovább apadt. Ez utóbbi hatást azonban teljes mértékben ellensúlyozta a külföldön kibocsátott értékpapírállomány, illetve a külföldről felvett hitelek növekménye, így a teljes külföldi forrásállomány 2009. második felében közel 70 mrd Ft-os növekményt mutatott, mérlegaránya pedig a 2009. június végi (31%-os) szinten maradt.

A külföldi források közel kétharmadát, a mérlegfőösszeg 19%-át adó anyabanki források mértéke és aránya az év során mérsékelten csökkent, összetétele azonban jelentősen módosult. 2009. első felében az anyabankoktól származó hosszú lejáratú források érdemben növekedtek, a második félévben viszont stagnáltak.

Piaci kockázat

A bankszektor nyitott devizapozíciója 2009. egészében és a második félév során mind a mérlegen belül keletkező fedezeti igények, mind a fedezetlenül maradt pozíciók mérete tekintetében érdemben csökkent. Ez egyrészt a fedezeti ügyletekhez kapcsolódó partner- és megújítási kockázatok, másrészt a nyitott pozíciókhoz kapcsolódó piaci kockázatok csökkenését jelenti.

Az eszkozoldal devizatartalmát alapvetően forint és a devizahitelek állománycsökkenésének viszonya határozta meg, míg a forrásoldalon egyetlen jelentős devizaforrásbevonó tranzakció állománynövelő nettó hatása érvényesült. Ennek eredményeként 2009. második felében a bankrendszer nettó hosszú devizapozíciója 0,8%-ponttal, a mérlegfőösszeg 10,4%-ra csökkent. Az egyes devizákat külön figyelembe vevő mérlegen belüli nyitott pozíció, elsősorban a svájci frank hitelállományok fogyatkozása révén közel 3,5%-ponttal szintén csökkent, és az időszak végén a szektorszintű mérlegfőösszegnek már kevesebb, mint 30%-át tette ki.

Az említett mérlegen belüli pozíciók jelentős részét azonban a bankok mérlegen kívüli tételekkel, főként FX-swapokkal fedezik. 2009. második felében a bankrendszer így értelmezett teljes nettó és nyitott devizapozíciói is érezhetően csökkentek. Mindez a szavatoló tőke arányában kifejezve mindkét esetben nagyjából egy 1%-pontos csökkenést jelentett, melynek következtében az év végére az előbbi 18%, míg az utóbbi 20,3%-os szintre került.

Jövedelmezőség

A bankrendszer 2009-ben 218 mrd forintos adózott eredményt ért el, ami 8%-kal elmaradt a megelőző év eredményétől. A jövedelemképződés szerkezete ennél jelentősebb mértékben változott. A nettó kamatbevételek a csökkenő hitelállomány és a növekvő nem-fizetési arány ellenére is (5,5%-kal) növekedtek. A hitelek átlagos kamatszintje emelkedett, továbbá az értékpapírokon realizált kamatbevétel mind az állomány, mind pedig az átlagos kamatszint emelkedése miatt jelentősen gyarapodott. Ezzel szemben a kamatkiadásoknál két ellentétes folyamat bontakozott ki, amennyiben az ügyfélbetétekre fizetett kamatok összege, a kiskereskedelmi forrásokért folytatott erős verseny miatt jelentősen emelkedett, a főként külföld nagykereskedelmi források költsége viszont érdemben csökkent. A két hatás eredőjeként kialakult ráfordítás növekmény pedig elmaradt a kamatbevételek éves növekményétől.

A bankszektor 2009. évi jövedelmezőségét azonban érdemben a pénzügyi műveletek nettó eredménye javította, ami egyértelműen a forgatási célú értékpapírok kereskedése során realizált bevételekhez köthető. E pozitív hatást a 2009. első negyedév után megélnéknélő állampapírforgalom, illetve a magas szintről gyorsan csökkenő hozamszint tette lehetővé. Ezt erősítette a működési költségek csökkenése is, mely 60%-ban a személyi jellegű, közel 20%-ban

pedig a marketing kiadások csökkenéséhez kapcsolódott. Ez utóbbi jelenség szoros összefüggésben áll azzal a ténnyel, hogy a szektor átlagos állományi létszáma 2009. második felében további 960 fővel csökkent, illetve a fiókhálózat bővítése teljesen leállt.

Az említett eredményjavító tényezők hatását azonban az értékvesztés- és céltartalékképzés közel háromszorosára növekvő összege több mint ellensúlyozta, de a kedvező tőkepiaci környezet és a javuló működési hatékonyság következtében a bankrendszer csak mérsékelten csökkenő profitabilitást mutatott. A szektorszintű eszközarányos eredmény (ROA) 2009-ben közel 0,2%-ponttal 0,75%-ra, a tőkejödelsezőség (ROE) pedig 2%-ponttal 9,25%-ra csökkent.

Tőkehelyzet

A bankok csökkenő jödelsezősége a belső tőkeképződés ütemét is mérsékelte, de a tőkeellátottság ennek ellenére jelentősen javult. Ez úgy volt lehetséges, hogy különösen a vállalati hitelállomány csökkenése nyomán a tőkekövetelmény szintje is számottevően, az év egészében közel 7%-kal csökkent. Ennek eredményeként a bankok 2009-ben jelentős (16%-os) belső tőketöbbletet halmoztak fel. Az említett belső tőketöbblet szektoron belüli eloszlását tekintve az eloszlás markáns jobbra tolódása látható. Ennek következtében azon intézmények piaci részesedése, ahol a kockázati expanzió üteme meghaladta a sajáttőkearányos nyereséget, az év során a belső tőkeképződés hiányát eredményezve, a 2008-ban tapasztalt 50%-ról 17%-ra csökkent. Ezzel szemben 20%-ot meghaladó belső tőketöbbletet 2009-ben a piac 30%-át reprezentáló intézmény ért el, a megelőző évi 4%-kal szemben.

2009. folyamán a bankrendszer szavatolótőkeállománya végül is 12%-kal nőtt, vagyis a tőkebázis növekedése érdemben meghaladta az adózott eredmény növekedésének mértékét. Ezt a diszkrecionális tőkeozgások kedvező egyenlege tette lehetővé, amennyiben az év során csak marginális mértékű osztalék kifizetésére került sor, illetve több bank különböző mértékű tőkeemeléseket hajtott végre. Az év végére így a nem auditált eredményekkel is korrigáltan a bankszektor egészére 13,5%-os TMM adódott, ami több mint 2%-ponttal magasabb, mint a 2008. év végi adat. A képet azonban némiképp árnyalja, hogy a 2009. év végi tőkemegfelelés egy magas és egy viszonylag alacsony solvenciaszintű csoport átlagából adódott. Az összes eszköz több mint 80%-át reprezentáló intézményi kör a jelenlegi helyzetben is biztonságosnak mondható 12%-os TMM-szint fölött helyezkedett el, a bankrendszer fennmaradó hányada viszont 10% alatti TMM-szintet ért el.

Befektetési szolgáltatók

A befektetési szolgáltatók önálló gazdálkodóként is értékelhető része, a befektetési vállalkozások 2009-ben a pénzügyi válság általános körülményei ellenére is kedvező évet zártak, forgalmi és állományi értelemben is csökkenő üzletméret ellenére magas jödelsezőséggel és magas tőkemegfelelési szinttel. A banki befektetési szolgáltatói üzletág jelentős mértékben hozzájárult a bankszektor stabil jödelsezőségéhez. A szóban forgó alszektor legfontosabb 2010. évi kockázata ennek ismeretében abból a körülményből származik, hogy az említett üzleti eredmény a 2009. március közepét követő időszakban bekövetkezett nagyarányú tőkepiaci fellendülés következménye, számottevő realizált kereskedési eredmények és pozitív ártértékelési különbözetek formájában.

2009. végén a társasági formában működő befektetési szolgáltatók közül 25 befektetési vállalkozás és 18 hitelintézet rendelkezett befektetési szolgáltatási tevékenységre jogosító engedéllyel. Ezekon felül külföldi székhelyű hitelintézeteknek kilenc magyarországi fióktelepe, illetve hasonló befektetési vállalkozásoknak két fióktelepe volt jogosult valamilyen befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére. Az összes magyarországi szolgáltató létszáma tehát az év végén 54-et ért el.

2009. folyamán négy új befektetési vállalkozás, illetve egy új külföldi befektetési szolgáltató magyarországi fióktelepe kapott működési engedélyt, két szolgáltató engedélye pedig megszűnt.

2009. első felében egy hitelintézet fiókteleppé alakulva folytatta befektetési szolgáltatási tevékenységét.

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: 2009. december 31. Az alábbi áttekintést a konszolidált pénzügyi beszámolóban megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

12.2 A Kibocsátó mérlegfőteleinek alakulása

2009-ben a Bankcsoport mérlegfőösszege közel 4%-kal csökkent elsősorban az ügyfelekhez kapcsolódó hitel és betétállományok miatt. A leányvállalatok összesített eszközállománya 21%-kal marad el az előző évi záróértéktől. Jelentősebb mérlegfőösszeggel rendelkező leányvállalatok: Pannonlízing Zrt. (90 milliárd Ft), K&H Autófinanszírozó Zrt. (34 milliárd Ft).

Milliárd Ft	2008 dec	2009 dec
Mérlegfőösszeg	3.182,5	3.064,5

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- Az év során a hitelek és követelések állománya mintegy 12%-kal csökkent a vállalati és a lízing portfólióhoz kapcsolódóan, miközben a lakossági hitelállomány lényegében az előző év végi szinten maradt.
- A teljes betétállomány elsősorban a tulajdonos KBC Bank érdektségébe tartozó KBC Asset Management által kezelt alapok lekötött betéteihez kapcsolódóan 10%-kal csökkent 2008 év végéhez képest, miközben az üzleti állományok kedvezően alakultak (mind a lakossági, mind a vállalati betétek állománya tovább bővült 2009-ben).
- A saját tőke 17,1 milliárd Ft-tal bővült az alábbi tényezők egyenlegeként: a 2008. év után tulajdonosnak kifizetett osztalék és ezzel azonos összegű tőkeemelés elszámolása (-7,4 milliárd Ft a felhalmozott eredményben, +7,4 milliárd Ft a jegyzett tőkében), tárgyévi eredmény (+10,0 milliárd Ft), cash-flow fedezeti tartalék és értékesíthető pénzügyi instrumentumhoz kapcsolódó ártértékelési tartalékának növekedése (+7,1 milliárd Ft).

12.3 Saját tőke változása

Milliárd Ft	2008 dec	2009 dec
Saját tőke	193,5	210,6

A *saját tőke* növekedése az alábbi tényezők egyenlegeként adódik: a 2008. év után tulajdonosnak kifizetett osztalék elszámolása (-7,4 milliárd Ft), tárgyévi eredmény (+10,0 milliárd Ft), cash-flow fedezeti tartalék és értékesíthető pénzügyi instrumentumhoz kapcsolódó ártértékelési tartalékának növekedése (+7,1 milliárd Ft).

Tőke megfelelés: 2008 januárjától a Bank a Basel II-es sztenderdizált módszer alapján számítja ki tőke megfelelését melyben figyelembe veszi a működési kockázatok fedezéséhez szükséges tőkekövetelményt is.

A magyar tőke megfelelési szabályok szerint a Bank tőke megfelelési mutatója 12,82% volt 2009. december 31-én. A Bank a 2009-es év folyamán megfelelt a PSZÁF tőke megfelelési követelményének.

12.4 Eredménymutatók

A Bankcsoport adózás utáni eredményének alakulását a következő tábla mutatja.

Milliárd Ft	2008	2009
Mérleg szerinti eredmény	26,0	10,0

2009-ban a bankcsoport működési eredménye 56,8 milliárd Ft volt. Az előző évi eredményhez (48,7 milliárd Ft) képest a növekedés elsősorban a működési költségek csökkenésének és a jutalékeredmény növekedésének (-5,7 milliárd Ft; +1,4 milliárd Ft) köszönhető.

- A *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 35%-kal bővült 2009-ben. A korábbi időszakhoz képest kedvezően alakuló hitelmarzsok mellett a növekedés részben technikai jellegű és a válság következtében megváltozó banki finanszírozási struktúrához kapcsolódik.¹
- A *jutalékeredmény* (2009: 28,2 milliárd Ft, 2008: 26,8 milliárd Ft) 5%-os növekedése elsősorban a bankkártyához valamint befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó jutalékbevételeknek köszönhető.
- Az *eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye* sor jelentős csökkenését (2009: 20,0 milliárd Ft, 2008: 38,5 milliárd Ft) a kamatswapok technikai jellegű csökkenése okozza (amit ugyanakkor a '*nettó kamat és kamatjellegű eredmény*' növekedése ellensúlyoz, lásd fent). A csökkenő swapállomány hatását mérsékli a Treasury tevékenységből származó bevétel bázisidőszakhoz képesti bővülése.
- A Bankcsoport 2009. évi működési költsége közel 7%-kal csökkent (2009: 80,9 milliárd Ft, 2008: 86,6 milliárd Ft).

A Bankcsoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

	2008	2009	vált
Költség / bevétel hányados	64,0%	58,7%	-5,3%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel	44,1%	35,2%	-8,9%
Jutalékeredmény / összes bevétel	19,8%	20,4%	+0,6%
Működési bevétel / átlagos létszám	35,0	37,9	+8,3%
Működési költség * / átlagos létszám	22,4	22,3	-0,7%
Működési eredmény * / átlagos létszám	12,6	15,6	+24,2%

¹ A bank a devizahitelezéshez szükséges forrás jelentős részét a korábban jellemző HUF/CHF devizaswap helyett EUR bankközi betéteken és EUR/CHF devizaswapokon keresztül szerzi be. Ennek következtében a swapokhoz kapcsolódó kamatjellegű bevétel lecsökkent (ez számvitelig az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye” soron kerül kimutatásra), amit a többletlikviditás miatt megnövekedett értékpapírállományhoz kapcsolódó kamatbevétel ugyanakkor a kamateredmény soron ellensúlyoz.

Hitel / betét	104,3%	91,1%	-13,2%
Tőke */ összes forrás	6,7%	7,6%	+0,9%
Tőkemegfelelési mutató (Bázel II) **	9,87%	12,82%	+2,9%
ROE (nyitó saját tőkével számolva)	12,5%	5,2%	-7,3%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	0,9%	0,3%	-0,6%

* a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

** magyar felügyeleti szabályok szerint

Miközben a működési eredmény és a hatékonysági mutatókat tekintve is a K&H Bank teljesítménye tovább javult az előző időszakhoz képest, hitelezéshez kapcsolódó értékvesztés jelentős növekedése – versenytársainkhoz hasonlóan - összességében csökkenő profitot eredményezett 2009-ben. Az év során a tőkemegfelelésre ill. likviditásra vonatkozó mutatók is tovább javultak, továbbra is elmondható hogy a K&H Bank ezen a téren 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 számlatükört 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" szóló törvény, valamint "A hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" készült kormányrendelet szabályozza.

Amennyiben az ellenőrzés, az önellenőrzés az előző üzleti év(ek) éves beszámolójában elkövetett jelentős összegű hibá(ka)t állapított meg, akkor az előző év(ek)re vonatkozó - a mérlegkészítés napjáig megismert megállapítások miatti módosításokat a mérleg és az eredménykimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett a bank bemutatja; azok nem képezik részét az

eredménykimutatás tárgyévi adatainak. Ez esetben a mérlegben is, az eredménykimutatásban is külön-külön oszlopban szerepelnek az előző évi adatok, a lezárt év(ek)re vonatkozó módosítások, valamint a tárgyévi adatok. A jelentősebb összegű hibahatásokat évente, előjeltől függetlenül, halmozott összegben kell elbírálni.

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

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

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba az, amennyiben a jelentős összegű hibák, és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. 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 ismételtelen 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 származécai.
 - 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 valamilyen konkrét pénzáramlásban bekövetkező kockázat, amely befolyásolja a beszámolóban szereplő eredményt is.
 - Külföldi gazdálkodó szervezetben lévő nettó befektetés nettó fedezeti ügylete: a külföldi pénzben 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 jelenérték számításokhoz használt hozamgörbék meghatározása:

- Az állampapírokra vonatkozó hozamgörbe meghatározása az ÁKK által nyilvánosságra hozott referencia állampapírok hozamai alapján történik.
 - HUF és devizák esetében a hozamgörbe kitüntetett pontjainak meghatározása éven belül a piaci betéthozamok alapján, egy éven túl pedig swap jegyzések alapján történik.
- A számításokhoz a rendszer alapvetően a BUBOR, LIBOR, EURIBOR, BIRS illetve ÁKK referenciahozamokat alkalmazza.

Az egyes termékcsoportokra vonatkozó valós érték meghatározása az alábbiak szerint történik

- Kereskedési célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - Állampapírok: az ÁKK által, az adott napra vonatkozóan nyilvánosságra hozott legjobb vételi és eladási árfolyam átlaga, illetve az ÁKK által nyilvánosságra hozott referencia hozamok alapján kerül meghatározásra.
 - Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: kockázati felárral módosított referencia hozamok alapján számított jelenérték.
 - Zárt végű befektetési jegyek: az alapkezelő által hivatalosan közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték.
- Kereskedési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések
 - Részvények: tőzsdei ár
 - Nyílt végű befektetési jegyek: az alapkezelő által hivatalosan közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
- Származékos ügyletek
 - Forward ügyletek: az ügylet azonnali piaci ára és a kötési ár (árfolyam) lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értékének különbözete.
 - Swap ügyletek: határidős ügyletrészét a forward ügyletekre vonatkozó előírások szerint értékeli a bank, spot ügyletrésze pedig az általános szabályok szerint kerül elszámolásra.
 - Kamatarbitrázs céljából kötött swap ügyletek, illetve azonnali és határidős deviza ügyletek egymáshoz rendelésével létrehozott – swap ügyletekkel azonos jellegű – összetett ügyletek értékelésekor a bank a valós értékelés mellett alkalmazza a 250/2000. Kormányrendelet 22.§ (4), (7), (8) és (11) bekezdésében foglaltakat. Tehát
 - az ügylet spot- és határidős árfolyama közötti különbözet időarányos összegét kamat eredményként mutatja ki a bank az időbeli elhatárolásokkal szemben
 - a swap és az összetett ügyletek spot lábának árfolyamkülönbségét az ügylet zárásáig időbeli elhatárolásként kezeli.
 - Opciós ügyletek: az opció típusának megfelelő értékelési modell használatával (pl. Black Scholes modell az egyszerű európai és az európai barrier opciókra, Cox Rubinstein az egyszerű amerikai opciókra)
 - Kamat swap ügyletek: az ügylet hátralévő futamideje alatti, a piaci adatok alapján becsült kamat pénzáramlásoknak az értékelés napjára diszkontált jelenértékeinek különbözete.
 - Egyéb származékos ügyletek: a rendelkezésre álló piaci adatok alapján becsült jövőbeni pénzáramlások jelenértéke.

A bank a valós értékelés értékelési különbözetét az alábbiak szerint számolja el:

- Pénzügyi eszközök
 - Kereskedési célú pénzügyi eszközök közé sorolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékelési különbözetét a befektetési szolgáltatások bevételein és ráfordításain belül a kereskedési tevékenység bevételeként és ráfordításaként számolja el a bank az adott eszközcsoporthoz rendelt értékelési különbözettel szemben.

- Pénzügyi kötelezettségek
 - KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ SOROLT ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖN MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETÉT AZ EGYÉB PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁS BEVÉTELEI VAGY RÁFORDÍTÁSAI KÖZÖTT SZÁMOLJA EL A BANK A HITELINTÉZETEKSEL VAGY ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETÉVEL SZEMBEN.
- Származékos ügyletek
 - Kereskedési célú határidős ügyletek értékelési különbözetét nyereség esetén a befektetési szolgáltatások bevételei, illetve veszteség esetén a befektetési szolgáltatások ráfordításai között számolja el a bank a származékos ügyletek pozitív vagy negatív értékelési különbözetével szemben.
 - Kamatarbitrázs céljából kötött swap ügyletek, illetve azonnali és határidős deviza ügyletek egymáshoz rendelkezésével létrehozott – swap ügyletekkel azonos jellegű – összetett ügyletek értékelésekor
 - az ügylet valós értékének kamat tartalmát a bank kamat bevételként, illetve kamat ráfordításként mutatja ki az időbeli elhatárolásokkal szemben
 - a swap és az összetett ügyletek spot lábának árfolyamkülönbözetét az ügylet zárásáig időbeli elhatárolásként kezeli
 - az értékelési különbözet fennmaradó összegét a befektetési szolgáltatások bevételei, illetve ráfordításai között mutatja ki a bank a származékos ügyletek értékelési különbözetével szemben.
 - Kereskedési célú opciós ügyletek értékelési különbözetét nyereség esetén a befektetési szolgáltatások bevételei, illetve veszteség esetén a befektetési szolgáltatások ráfordításai között számolja el a bank a származékos ügyletek pozitív vagy negatív értékelési különbözetével szemben. A fizetett opciós díj az opciós jog vevőjénél az ügylet bekerülési értékének részét képezi, amely a származékos ügylet pozitív értékelési különbözeteként kerül elszámolásra és az ügylet zárásakor kereskedési célú ügylet esetében a befektetési szolgáltatások bevételeit csökkentő tételként kerül elszámolásra, az nem képezi részét az opciós leszállítási ügylet keretében beszerzett pénzügyi eszköz beszerzési értékének. A kapott opciós díj a kiírónál a származékos ügylet negatív értékelési különbözeteként kerül elszámolásra a kötelezettségek között, a pénzeszközök növekedésével egyidejűleg, amit az ügylet zárásakor kell megszüntetni a befektetési szolgáltatások bevételeivel szemben.
 - A kereskedési célú kamat-swap ügyletek esetében a változó kamatláb és a fix kamatláb névleges tőkeösszegre vetített, az adott elszámolási időszakra vonatkozó, az értékelés időpontjáig időarányosan számított összegének különbözetét - jellegétől függően - a befektetési szolgáltatások bevételeként vagy ráfordításaként számolja el a bank az aktív vagy a passzív időbeli elhatárolásokkal szemben. Egyidejűleg elszámolja a hátralévő kamatkülönbözetek figyelembevételével az értékelési különbözet összegét a befektetési szolgáltatások bevételei, illetve ráfordításai között.
 - Kereskedési célú egyéb származékos ügyletek értékelési különbözetét nyereség esetén a befektetési szolgáltatások bevételei, illetve veszteség esetén a befektetési szolgáltatások ráfordításai között számolja el a bank a származékos ügyletek pozitív vagy negatív értékelési különbözetével szemben.

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

A lejáratig tartott pénzügyi eszközökből való értékesítés vagy átsorolás tekintetében a bank jelentős mértékűnek minősíti az adott eszköz könyv szerinti értékének 5 százalékát meghaladó összeget

A valós értékelés alá vont pénzügyi eszközök és származékos ügyletek valós értéken

történő értékelését a bank havi gyakorisággal végzi.

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 pénzürtékre 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 A befektetési illetve forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelése

A befektetési célú (hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú) kamatozó értékpapírokat a bank – a vételárban lévő kamattal csökkentett – bekerülési értéken veszi nyilvántartásba, és a FIFO módszert alkalmazza. A befektetési célú kamatozó értékpapírok esetében a névérték és a vételár közötti különbség futamidő alatt időarányosan kerül elszámolásra.

A valós értékelés szempontjából nem a kereskedési célú pénzügyi eszközök közé sorolt forgatási célú értékpapírokat a bank bekerülési értéken veszi nyilvántartásba, és a FIFO módszert alkalmazza.

A valós értékelés szempontjából nem a kereskedési célú pénzügyi eszközök közé sorolt értékpapírokat a bank minősíti, és szükség esetén értékvesztést, illetve a korábbi értékvesztés visszairását számolja el.

A bank állampapírok után nem számol el értékvesztést.

12.6.2.3 Részeselek értékelése

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

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

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 vételarából 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 visszaírását 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.

Terven felüli értékcsökkenés elszámolásának szempontjából a könyv szerinti érték és a piaci érték közötti tartós eltérésnek a bank az éven túli időtartamot tekinti.

A könyv szerinti érték és a piaci érték közötti jelentős eltérésnek a bank az adott eszköz bekerülési értékének 15 százalékát meghaladó összeget tekinti.

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, céltartalékokat, a kötelezettségeket a mérlegben könyv szerinti értéken kell kimutatni.

A bank általános kockázati céltartalékként mutatja ki a hitelintézeti törvény alapján képzett céltartalék összegét, amelyet a bank a kockázatvállalással összefüggő, előre nem látható, illetőleg előre nem meghatározható lehetséges veszteségeinek fedezetére - a korrigált mérlegfőösszeg 1,25 százalékáig – képez.

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, 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, 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.

16 A Kötvényprogram összefoglalása

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Kibocsátó forint vagy deviza (EUR, CHF, 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 részkiadásra vonatkozó rendelkezések

Kibocsátó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Kibocsátási Program megnevezése:

K&H Bank Zrt Kötvényprogram 2010

Kibocsátási Program időtartama:

Az Alaptájékoztató közzétételétől számított 12 hónap időtartam.

Kibocsátási Program keretösszege:

100.000.000.000,- Ft (százmilliárd Forint) a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján. Amennyiben a Kötvények forgalomba hozatala Euróban, Svájci Frankban 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 a Kibocsátási Program céljára készült 2010. június 3. dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2010. július 8-án kelt "EN-III/TTE-266/2010." 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 nem kérelmezi a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését sem a Budapesti Értéktőzsdére (cégneve és székhelye: Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1062 Budapest, Andrássy út 93.) sem más szabályozott értékpapírpiacon.

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:

Az Alaptájékoztató, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, és a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu), a hirdetések a Magyar Tőkepiac című elektronikus felületen is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a Tőkepiaci törvény 56 § szerinti a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSzÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (www.kozzetetelek.hu), 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 mindenkor 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 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 „19 - 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 Bank Zrt. vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik.

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

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

A K&H Bank Zrt. jogosult a treasury keretszerződéssel, illetve, Privát-banki szerződéssel rendelkező ügyfelek esetén olyan megállapodást kötni, hogy az ajánlattevők a Kötvények teljes ellenértékét az elkülönített letéti számlára 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 az 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 a letéti számlájára 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. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített ajánlattevőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen

(számítógépes sorsolás útján) kerülnek a még ki nem elégített ajánlattevők között elosztásra.

- (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.

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 esetére jogszabályban megállapított jegyzésre nyitva álló legrövidebb időtartam figyelembevételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a kibocsátás teljes mennyiségét lejegyezték.

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

A jegyzési időszak kezdetének és zárásának időpontját, illetve a jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek 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 ügyfélszámlájának a jegyzett kötvények ellenértékével történő megterheléséhez. 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 a treasury keretszerződéssel, illetve, privat-banki szerződéssel rendelkező ügyfelek esetén olyan megállapodást kötni, hogy a jegyzők a Kötvények teljes ellenértékét ügyfélszámlájukon 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 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 nyújtja 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. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen (számítógépes sorsolás útján) kerülnek a még ki nem elégített jegyzők között elosztásra.
- (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 honlapján (www.kh.hu) hozza nyilvánosságra legkésőbb a jegyzés lezárását követő harmadik Munkanapon.

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 az aukciós 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 mindenkori 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 vagyonaára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

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 Törédékösszeg 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 és USD-ban denominált Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört EUR (USD) 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:
 - (a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "Kamatozó Időszak") a napok száma egyenlő vagy kevesebb, mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges

Feltételekben meghatározott) Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; vagy

- (b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
- (1) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával;
- 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 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).
 - 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 hónapról 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) A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon ("Kamatfizetési Nap"); vagy

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

- (1) 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
- (2) 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
- (3) a Megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A jelen Kötvényfeltételek alkalmazása és értelmezése során a "Munkanap" 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.

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:

(1) ajánlott/jegyzett kamatláb; vagy

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

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

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

(1) az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amelyet maga helyett megjelöl a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal;

(2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amit a Kibocsátó választott;

(3) ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az a kamatláb, amely megfelel a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Referencia Kamatlábnak a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló futamidejű kamatlábak közül; azzal, hogy (az így meghatározott alternatív Referencia Kamatlábat) növelni vagy csökkenteni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Kamatfelárral (ha van), illetve korrigálni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Minimális Kamatlábra és/vagy Maximális Kamatlábra (ha van).

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

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 és USD-ban 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:

- 1) 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).
- 2) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/365" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- 3) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/360" szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
- 4) 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 hónapná hosszabbítottnak tekinteni));
- 5) 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 hónapná meghosszabbítani).

- 6) Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó a meghatározást követően, de legkésőbb a meghatározást követő második Munkanapon a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Központi Értékpapír-számlavezető tudomására hozza a Kamatlábat és/vagy az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, valamint a megfelelő Kamatfizetési Napot. Számítási hiba esetén az ily módon közzétett Kamatlábat és/vagy Kamatösszeget a Kibocsátó utólag, előzetes értesítés nélkül módosíthatja (vagy megfelelő alternatív intézkedéseket tehet kiigazításukra). Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Központi Értékpapír-számlavezetővel, valamint a Budapesti Értéktőzsdével (ha alkalmazandó) és a Kötvénytulajdonosokkal.

- 7) Végleges igazolások

A jelen Kötvényfeltételek "Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről" szülő 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.

A Kötvények kapcsán a Kibocsátó a vonatkozó magyar jogszabályok által a külföldi adóügyi illetőségű személyek jövedelmére előírt maximális mértékű adót vonja le az adott Számlavezető által vezetett értékpapírszámlákon lévő Kötvények után, kivéve ha legkésőbb a Fordulónapot megelőző Munkanap délelőtt 10 óráig a Számlavezető nyilatkozik az általa vezetett értékpapírszámlákon a Fordulónapon a KELER számlavezetői rendszerének zárását követően található, a belföldi és külföldi Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségéről.

Külföldi Kötvénytulajdonos esetében a Kibocsátó akkor is a külföldi adóügyi illetőségű személyek jövedelmére előírt maximális mértékű adót vonja le, ha hatályban van ugyan a külföldi Kötvénytulajdonos illetőségének országával a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, de a külföldi Kötvénytulajdonos a nem juttatta el a Fordulónapot megelőző Munkanap délelőtt 10 óráig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályok által előírt illetőségigazolást.

Amennyiben a külföldi Kötvénytulajdonosok eleget tesznek a fent említett kötelezettségüknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok esetében a vonatkozó egyezmény által előírt mértékű adót vonja le.

b) Fizetési nap

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában "Fizetési Nap" bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékesé bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő összeg kifizetését a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyen a ki nem fizetett összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van) amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Kötvénytulajdonosoknak a jelen Kötvényfeltételeknek megfelelő módon arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával.

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában

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

(ii) a "kamatra" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő; és

(iii) a "tőke" és a "kamat" úgy tekintendők, hogy magukban foglalják 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 rendelkeznek – 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

(i) 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.

(ii) Egyéb Kötvények

A fenti (i) 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 mindenkori 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
2010. évi 100.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja keretében
[•] HUF/EUR/USD/CHF 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 együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a www.kh.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]
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
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:	[•]
(xii) Maximális Kamatláb:	[•]
(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] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i.) Amortizációs Hozam:	[[•]% évente (EHM)/ Aukciós értékesítés esetén: A Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam az Aukción kialakuló átlagár alapján számítandó]
(ii.) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	[•]
(iii.) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[•]
Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i.) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii.) Képlet (Kamatláb):	[•]
(iii.) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iv.) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(v.) Minimális Kamatláb:	[•]
(vi.) Maximális Kamatláb:	[•]
(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] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
i. Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]

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

A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények
A Kötvények előállítás módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendők]
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:	A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.
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 (Treasury keretszerződéssel vagy Privát banki szerződéssel rendelkező befektetők esetén személyesen vagy telefaxon):

Cím	Telefon-, faxszám

18.2 Aukciós ív**VÉGLEGES FELTÉTELEK I. SZ. MELLÉKLETE****AUKCIÓS ÍV**

A K&H Bank Zrt.

100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2010. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD 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) K&H [•] Kötvényre az alábbi Forgalomba hozatali árfolyamon, [•] kamatbázison számítva:

_____darab, _____ HUF / EUR / USD / CHF , azaz _____ HUF / EUR / USD / CHF 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 / 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 / USD-t _____-én elindítva jelen aukciós ajánlat dátumának megfelelő értéknapal átutaltam a Kibocsátó [•] számú számlájára.
3. Kijelentem, hogy a Kibocsátónál Treasury Keretszerződéssel / Privát Banki szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknapal délelőtt 10:00 óráig átutalom 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 2010.....-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

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 2010. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / CHF / USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ
A jegyzés átvevője

K&H Bank Zrt., mint Kibocsátó

Alulírott, mint jegyző

Neve:

Címe:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

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

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxeszáma:

Ügyfél minősítése:

Ügyfél kockázatviselési besorolása:

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

_____darab, _____ HUF / EUR / CHF / USD , azaz _____ HUF / EUR / CHF / 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 / 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 2010.-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

18.3 Tőzsdei bevezetés

A vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezéseivel összhangban a Kibocsátó nem kezdeményezi a jelen Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvényeknek a BÉT-re, illetve más szabályozott piacra történő bevezetését.

19 Hitelminősítés

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

2009 Dec 3

	hosszú lejáratú kötelezettségek	rövid lejáratú kötelezettségek	Egyéni
Fitch	A-	F2	D
	devizában fennálló kötelezettségek	helyi valutában fennálló kötelezettségek	Egyéni
Moody's	Baa1/P-2	A3/P-2	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.

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

Ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

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

ahol: n: a kamatfizetések száma, r: az EHM értéke, 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, 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 mindenkor jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapír-számlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.

„Lejárati 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 Euróban 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 – 2008. december 31.

Auditált konszolidált éves beszámoló – 2009. december 31.