



FHB Jelzálogbank Nyrt.

Hirdetmény és Végleges Feltételek

A FHB Jelzálogbank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-043638, cégbejegyzés: 1998.03.18., székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) (továbbiakban: „Kibocsátó”, „FHB Nyrt.” vagy „Bank”) Igazgatósága 84/2014. (12.16.) számú határozatával 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint) keretösszegű 2015-2016. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program („Kibocsátási Program”) elindítását határozta el, amelynek keretében több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben tervez névre szóló jelzálogleveleket és kötvényeket forgalomba hozni. A Kibocsátó kezdeményezheti az értékpapírok bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT). Mivel a Kibocsátó és a Forgalmazók között nem áll fenn egyetemleges felelősség, a jelen Összevont Alaptájékoztató („Alaptájékoztató”) alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatok a szokásostól eltérő kockázatúak.

Az FHB Nyrt. az Összevont Alaptájékoztatót a BÉT és a Kibocsátó honlapján teszi közzé, nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az Értékesítési helyeken lehet igényelni.

Az FHB Nyrt. fent hivatkozott Kibocsátási Programjához készült Alaptájékoztatónak és a Hirdetménynek a közzétételét a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az H-KE-III-291/2015. számú határozatával 2015. február 20. napján jóváhagyta

A fent hivatkozott Kibocsátási Programjának keretében az FHB Nyrt. az FJ21NF01 Jelzáloglevél negyedik sorozatrészletét értékesíti 2015. augusztus 03. napján nyilvános forgalomba hozatal útján, s kezdeményezi bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés száma, időpontja: az FHB Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottsága (GALCO) 159./2015. (2015.07.22.) határozat

A jelen dokumentum a benne ismertetett Jelzáloglevelek kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az Alaptájékoztatóval és annak kiegészítéseivel együtt értelmezendő jelen Végleges Feltételek elkészítésére a 2003/71/EK irányelv 5. cikkének (4) bekezdésében meghatározott célból került sor. Az itt használt fogalmak a 2015. február 16-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Jelzáloglevél feltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó. Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően teszi közzé.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

- | | | |
|-----|---|---|
| 1. | Kibocsátó: | FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 1082 Budapest Üllői út 48. |
| 2. | (i) Sorozat megjelölése: | 11 (2013-2014. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program alapján) |
| | (ii) Részletszám: | 4 |
| 3. | Össznévérték: | |
| | (i) Sorozat: | Minimum 4.078.260.000,- Forint |
| | (ii) Részlet: | Minimum 100.000.000,- Forint |
| 4. | Meghatározott Pénznem: | HUF |
| 5. | Forgalomba Hozatali Ár (Jelzáloglevelenként), illetve Minimális Forgalomba Hozatali Ár, (ha van ilyen): | Aukciós limitárat nem határoz meg a Kibocsátó |
| 6. | Névérték: | 10.000,- HUF |
| 7. | Darabszám: | |
| | (i) Sorozat: | Minimum 407.826 darab |
| | (ii) Részlet: | Minimum 10.000 darab |
| 8. | (i) Forgalomba Hozatal Napja | 2015.08.03. |
| | (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: | 2014.01.10. |
| 9. | Elszámolási nap: | 2015.08.05. |
| 10. | Értéknapi: | 2015.08.05. |
| 11. | Lejárat Napja: | 2021.07.09. |
| 12. | Futamidő: | 2014.01.10.-2021.07.09. |

- | | | |
|-----|--|-------------------------|
| 13. | Kamatszámítási Alap: | Fix kamatozás |
| 14. | Visszaváltási/Kifizetési Alap: | Visszaváltás névértéken |
| 15. | A Kamatszámítási Alap vagy a
Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: | Nem alkalmazandó |
| 16. | Visszaváltási Opciók: | Nem alkalmazandó |
| 17. | Forgalomba hozatal jellege: | nyilvános |

KAMATFIZETÉSRE (HA VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

- | | | |
|-----|---|---|
| 18. | Fix Kamatozású Jelzáloglevelekre
Vonatkozó Rendelkezések | Alkalmazandó |
| | (i) Kamatláb(ak): | évi 8,00 százalék évente utólag fizetendő |
| | (ii) Kamatfizetési Nap(ok): | minden év július 9. napján a Lejárat Napjáig, azt is beleértve. |
| | (iii) Fix Kamatösszeg(ek): | 800,- Ft 10.000 Ft névértékenként |
| | (iv) Töredékösszeg(ek): | Nem alkalmazandó |
| | (v) Kamatbázis: | Tényleges/Tényleges (ICMA) |
| | (vi) Munkanap Szabály: | Következő Munkanap Szabály |
| | (vii) Kamatbázis Megállapítási
Nap(ok): | Minden év július 9. napján |
| | (viii) A fizetendő összegek
kiszámításáért felelős fél: | Fizető Ügynök, FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő
Részvénytársaság (1082 Budapest Üllői út 48.) |
| | (ix) Felhalmozott Kamat: | A felhalmozott kamat 2015.08.05. napján 0,5902% |
| | (x) Fix Kamatozású Jelzáloglevelek
.....kamatszámításának módjára vonatkozó
egyéb feltételek: | Nincs |
| | (xi) Bruttó hozam értéke (EHM) | Nem alkalmazandó |
| 19. | Változó Kamatozású Jelzáloglevelekre
vonatkozó rendelkezések | Nem alkalmazandó |
| 20. | Diszkont Jelzáloglevelekre vonatkozó
Rendelkezések | Nem alkalmazandó |
| 21. | Indexált Kamatozású Jelzáloglevelekre
vonatkozó rendelkezések: | Nem alkalmazandó |

VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

- | | | |
|-----|---|---|
| 22. | Visszaváltás a Kibocsátó választása
alapján: | Nem alkalmazandó |
| 23. | Visszaváltás a Jelzáloglevél-tulajdonosok
választása alapján: | Nem alkalmazandó |
| 24. | Minden egyes Jelzáloglevél Végső
Visszaváltási Összege: | Névértéken, azaz Jelzáloglevelenként 10.000,-forint |
| 25. | Minden egyes Jelzáloglevél Lejárat Előtti
Visszaváltási Összege, amely adózási
okokból vagy rendkívüli lejárat esemény
kapcsán fizetendő/vagy annak számítási
módja (ha szükséges vagy más, mint ami
a Jelzáloglevél-feltételek az 5(d)
pontjában szerepel): | 5(d) jelzáloglevél-feltétel alkalmazandó |

A JELZÁLOGVEVELEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- | | | |
|-----|--|---|
| 26. | A Jelzáloglevelek típusa: | Névre szóló Jelzáloglevelek |
| 27. | A Jelzáloglevelek megjelenési formája: | Dematerializált Jelzáloglevelek, illetve az ezek feltételeit
összefoglaló Okirat |

28. A Jelzáloglevél tulajdonosok képviselete: Nincs
29. Új kibocsátások várható időpontja: A Kibocsátási Program alapján történő bármely nyilvános forgalomba hozatal időpontjáról a Kibocsátó Eszköz Forrás Bizottsága (GALCO) dönt az FHB Nyrt. forrásszükséglete biztosításának szem előtt tartásával.
30. További Pénzügyi Központ(ok) vagy más rendelkezés a Fizetési Napok vonatkozásában: Nem alkalmazandó
31. A Tőketörlesztéses/annuitásos Jelzáloglevelek törlesztőrészeivel („Egyes Törlesztőrészek összege”) és kifizetési napjával kapcsolatos részletek. Nem alkalmazandó
32. A Pénznem Megváltoztatása alkalmazandó: A Pénznem Megváltoztatása nem alkalmazandó
33. Egyéb különös feltételek: Nem alkalmazandó

ÉRTÉKESÍTÉS

34. Forgalmazó(k): CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.,
Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.,
Deutsche Bank AG. Magyarországi Fióktelepe. 1054 Budapest, Hold u. 27.,
Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.,
FHB Bank Zrt. 1082 Budapest, Üllői út 48.,
MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.,
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.,
UniCredit Bank Hungary Zrt. 1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.
35. Jegyzési garancia vállaló (ha van ilyen): Nem alkalmazandó
36. Árjegyző(k): CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.,
Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.,
Deutsche Bank AG. Magyarországi Fióktelepe. 1054 Budapest, Hold u. 27.,
Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.,
FHB Bank Zrt. 1082 Budapest, Üllői út 48.,
MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.,
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.,
UniCredit Bank Hungary Zrt. 1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.
37. A forgalomba Hozatal Módja: Aukció
- (i) Az aukció ideje: 2015.08.03. 11:00-12:00
- (ii) Az aukció helye: Budapesti Értéktőzsde
- (iii) Szervező (Aukciós Ajánlattevő) FHB Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.)
- (iv) Felső limit/túlajánlás,-jegyzés Nem alkalmazandó, a Kibocsátó elfogadhat túlajánlást
- (v) Alsó limit/alulajánlás-jegyzés Nincs. Amennyiben az eladásra felajánlott jelzálogleveleket nem vásárolják meg, nem érkezik meg a megfelelő vételár a jelzett számlára, vagy a Kibocsátó a kedvezőtlen piaci árra tekintettel nem fogadja el a jegyzési ajánlatokat, akkor a jelen Forgalomba hozatal elmarad. A visszafizetés módját a visszatérítés címszó taglalja a későbbiekben.
- (vi) Aukciós limitár/Forgalomba Aukciós limitárat nem határoz meg a Kibocsátó

- hozatali Ár/Minimális Forgalomba hozatali Ár:
- (vii) Aukciós vásárlási ajánlat/jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege Nem alkalmazandó
- (viii) Az Allokáció módja és időpontja: Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2015-2016. évi 200.000.000.000,- forint keretösszegű Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató IV.5.2. „Aukcióhoz szükséges intézkedések” fejezetének 5.2.1.6. Allokáció című pontjában leírtaknak megfelelően 2015.08.03. napján.
- (ix) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya az összes ajánlathoz képest/összpiaci szinten: 30%
- (x) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya a kompetitív ajánlatokhoz képest/szekciótagonként: 30%
- (xi) Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja: 2015.08.03. 13:30 BÉT
38. A forgalomba hozatal helye: Magyarország
39. A Jelzáloglevél vásárlók köre: Devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, és jogi személyiség nélküli társaságok
40. További értékesítési korlátozások: Nem alkalmazandó

LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

41. Központi Értékpapírszámla vezető Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) vagy jogutódja.
42. A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): Nem alkalmazandó
43. Szállítás DVP
44. A keletkeztetési helye: Magyarország
45. A jelzáloglevelek jóváírása: Értékpapírszámlán
46. További Fizető Ügynök(ök) (ha van ilyen): Nem alkalmazandó
47. a) A Forgalmazók és a kibocsátó elkülönített letéti számla számláinak száma: CIB Bank Zrt. 10700017-00861104-59900005 fax: 36-1-2125162, e-mail: verzar.zoltan@cib.hu
Concorde Értékpapír Zrt. 14400018-12281248-10060012 fax: 36-1-4892201 e-mail: a.vidovszky@con.hu
Deutsche Bank AG. Magyarországi Fióktelepe. 16300000-01000249-28006402 fax: 36-1-3013739 e-mail: attila.laczai@db.com
Erste Befektetési Zrt. 14400018-10361966-10060012 fax: 2355190 e-mail: norbert.siklosi@erstebroker.hu
FHB Bank Zrt. 1082 Budapest, Üllői út 48.: 18200009-09000000-65010526 fax: 36-1-4529245, e-mail: treasuryfo@fhb.hu
MKB Bank Zrt. 10300002-20191196-70383285, fax. 36-1-2687019
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 19017004-00201153 fax: 36-1-2012576, e-mail: konya.peter@tbank.hu
UniCredit Bank Hungary Zrt 19017004-00201098 fax: 36-1-354-2585 e-mail: gabor.motyovszki@unicreditbank.hu
FHB Nyrt: 16801680-09011100
- b) A Forgalmazók faxszáma:
- c) A Forgalmazók e-mail címe:

48. Kifizetési helyek: Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2015-2016. évi 200.000.000.000,- forint keretösszegű Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató IV.4/A „Jelzáloglevél feltételek” fejezetének 4. Kifizetések című pontjában leírtaknak megfelelően.
49. ISIN kód: HU0000652813
50. Sorozat betűjele: FJ21NF01
51. Egyéb Nem alkalmazandó

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

52. A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása / a forgalomba hozatal célja: A forgalomba hozatalból származó tőkét a Kibocsátó a jelzálog hitelezés forrásaként és az általa irányított Bankcsoport finanszírozására használja fel.
53. Kétoldalú árjegyzés: A Forgalmazók a sorozat tőzsdei bevezetésétől számított egy éven át jogosultak, de nem kötelesek kétoldalú árjegyzést végezni a BÉT-en.
54. Nyilvánosság felé történő tájékoztatás: A Kibocsátó a Hirdetményt, a Végleges Feltételeket, az Alaptájékoztatót, azokat az információkat, amelyekre a rendszeres illetve a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a BÉT (www.bet.hu), az MNB (a PSZÁF jogutódja) (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi. Az Összevont Alaptájékoztató nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az értékesítési helyeket igényelhető.
55. Hirdetmények: A Kibocsátó a Hirdetményt, a Végleges Feltételeket, az Alaptájékoztatót, azokat az információkat, amelyekre a rendszeres illetve a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a BÉT (www.bet.hu), az MNB (a PSZÁF jogutódja) (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.
56. Alkalmazandó jog és illetékesség: A Jelzáloglevelekre a magyar jog az irányadó. A forgalomba hozatalból származó vagy azzal összefüggő bármely jogvita eldöntésére a Tpt. 376.§-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróóság jogosult.

EGYÉB FELTÉTELEK

57. Tőzsdei bevezetéssel kapcsolatos információk:

- (a) Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó kezdeményezi a Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
- (b) A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye: Nem alkalmazandó

(c) A Kibocsátó tőzsdei bevezetését kezdeményező döntésről szóló határozata

A Kibocsátó Eszköz-Forrás Bizottság 159./2015. (2015.07.22.)

58. Hitelminősítés:

Az FHB Nyrt. hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bankbetétjeinek minősítése Moody's B3

Az FHB Nyrt. jelzálogleveleinek minősítése Moody's Ba1

59. Engedélyezés:

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomba hozatalával kapcsolatos Összevont Alaptájékoztató közzétételére a Magyar Nemzeti Bank (MNB) H-KE-III-291/2015. (2015. február 20.) kiadott engedélye alapján kerül sor.

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomba hozataláról az FHB Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottsága (GALCO) a 159./2015. (2015.07.22.) határozatában döntött.

60. A Kibocsátásban résztvevő természetes és jogi személyek érdekeltségei:

A Forgalmazók részére kifizetendő díjakon kívül, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatban.

61. A Kibocsátás becsült összköltsége:

Nem haladhatja meg az össznévérték 1%-át.

62. Hozam:

Hozam értéke (EHM), ahol a hozam a hátralévő teljes futamidőre megállapításra kerül. Nem alkalmazandó.

Jelen Végleges Feltételek az FHB Nyrt. 200.000.000.000 Forint keretösszegű 2015-2016. évi Kibocsátási Programja keretében történő Jelzáloglevél Sorozat/Részlet forgalomba hozatalának végleges feltételeit képezik.

A vagyonellenőr nyilatkozata, nyilatkozat tételének dátuma: 2015.07.21.

Melléklet: az adott kibocsátás Összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztató Összefoglalójával

Budapest, 2015. július 29.

FHB Jelzálogbank Nyrt.
Kibocsátó

ÖSSZEFOGLALÓ AZ ÖSSZEVONT ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ

Az Összefoglalóban az első oszlop 809/2004/EK Rendelet XXII. számú melléklete szerinti Elemszámot, míg a második oszlop a Közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az Összefoglalóban a nem értelmezhető megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

A.1	<p>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket, a Jelzáloglevél- és Kötvénytulajdonosokat, hogy</p> <ul style="list-style-type: none">• ez az Összefoglaló az Összevont Alaptájékoztató („Alaptájékoztató”) bevezetőjének tekintendő;• az értékpapírokba való befektetésekről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeknek és Hirdetménynek a figyelembe vételére kell alapoznia;• ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket a felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá• polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordítással együtt - benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha - az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőnek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba. <p>A Kibocsátó, az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) (továbbiakban: „Kibocsátó”, „FHB Nyrt.” vagy „Bank”) Igazgatósága 84/2014 (2014.12.16.) számú határozatával 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint) keretösszegű Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program („Kibocsátási Program”) elindítását határozta el, amelynek keretében több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben tervez az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről időre a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket és kötvényeket nyilvánosan forgalomba hozni.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó Hirdetmény közzétételének engedélyezésére a Magyar Nemzeti Bankot (az „MNB”-t) kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) szerinti engedélyt a H-KE-III-2912015. számú határozatával 2015. február 20. napján adta meg.</p> <p>Jelen Alaptájékoztató egységes szerkezetben két alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és a szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő egyes értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó információt a Hirdetmény és Végleges Feltételek című dokumentum tartalmazza.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának 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 rendeletének („Rendelet”) vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak alakulásának, valamint az értékpapírokhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatszoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítéseit - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>A Jelzálogleveleket és Kötvényeket a Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program keretein belül az Alaptájékoztató közzétételének az MNB általi engedélyezését 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 lezárásnak határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolta teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését az MNB is elrendelheti.</p> <p>Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Jelzáloglevél vagy Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállás jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő két munkanapos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.</p> <p>A Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatban tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó vagy bármely Forgalmazó(k) felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, valamint a Forgalmazó(k) nyilatkozatának arról, hogy a Jelzáloglevelek, Kötvények befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Jelzálogleveleket, Kötvényeket vásárolni, vagy Jelzáloglevelekbe, Kötvényekbe érdemes fektetni. A Jelzáloglevelek, Kötvények befektetői viselik jelzáloglevél, illetve kötvény befektetésük kockázatait, ezért a befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Alaptájékoztató alapos áttanulmányozása, különös</p>
-----	---

	tekintettel a „Kockázati tényezők” fejezetben foglalt információkra. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.
A.2	A Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatalával megbíztattak azok a befektetési szolgáltatók, amelyek a Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatalát célzó Programforgalmazói Megállapodást aláírták: a CIB Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca. 50.), Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe. (1054 Budapest, Hold u. 27.), az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.), az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.), a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.) és az UniCredit Bank Hungary (1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.) A megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak. A fizető ügynöki tevékenységet az FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1082 Budapest, Üllői út 48.) látja el.

B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
B.2	A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa: <ul style="list-style-type: none"> • Székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszáma: 01-10-043638 • jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság • működésre irányadó jog: magyar • bejegyzés országa: Magyarország • Statisztikai számjel: 12321942-6492-114-01 • Adószám:12321942-4-44 • Alapítás időpontja/A társasági szerződés kelte: 1997.10.21.
B.3	A kibocsátó folyó műveleteinek és fő tevékenységi köreinek jellege, az értékesített fő termékkategóriák és/vagy a nyújtott fő kategóriáinak megnevezésével, valamint a kibocsátó fontosabb versenypiacainak meghatározásával: A Kibocsátó fő tevékenységi köre a jelzáloghitelezés és a jelzálog-alapú finanszírozás. Fő termékkategóriái a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának a finanszírozásához és az államilag támogatott lakáshitelek folyósításához kapcsolható hiteltípusok, valamint a kis- és középvállalatok részben jelzálog-alapon való finanszírozása.
B.4.a	A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb legújabb trendek bemutatása: <i>Lakossági jelzáloghitelezés, lakáspiac alakulása¹</i> 2014 harmadik negyedévében nőtt a folyósítások értéke, azonban a háztartások hiteleinek töketörlesztése, a hitelekhez kapcsolódó leírások, valamint az eladások összege továbbra is meghaladta a folyósítások volumenét. A 90 napon túli késedelemmel rendelkező állomány aránya a teljes portfólión belül kismértékben emelkedett. A vizsgált negyedévben a hitel-fedezet arányok a devizaalapú lakáshitelek esetén enyhén csökkentek, míg a szabad felhasználású jelzáloghitelek esetén kismértékben nőttek. A lakossági hitelkereslet 2014. szeptember végéig eltelt időszakában változatlanul alacsony volt, jóllehet a támogatott hitelek iránt élénkebb érdeklődés volt tapasztalható. A hitelpiacal együtt a lakáspiac és a lakásépítés továbbra is mélyponton maradt. A KSH statisztikái alapján 2014 első kilenc hónapjában 5.168 új lakás épült, 27 százalékkal több, mint 2013 azonos időszakában, míg a kiadott lakásépítési engedélyek száma mindössze 6.947 volt, közel 30 százalékos növekedést mutatva a 2013-es adatokhoz képest. 2014. szeptember 30-án a hitelintézetek által nyújtott lakossági jelzáloghitelek állománya 5.464 milliárd forint, ami 2013. szeptember 30-hoz képest 2,8 százalékos csökkenést mutat, az árfolyammal korrigált állományváltozás -5,8 százalékos lett ki egy év alatt. A forint hitelek állománya 2.111 milliárd forint volt, ami megegyezik az egy évvel ezelőtti adattal. A devizahitelek állománya (3.353 milliárd forint) pedig 4,5 százalékkal csökkent (árfolyamkorrigáltan: -9,2 százalékos év/év). A lakossági lakáscélú hitelek állománya 2014 harmadik negyedévben 0,1 százalékkal csökkent, árfolyam-korrekciók után a változás -0,5 százalékos volt, így 2014. szeptember 30-án a lakáscélú hitelállomány 3.340 milliárd forintot tett ki. Az év/év alapú változás -1,9 százalékos, illetve árfolyamváltozással korrigáltan -4,5 százalékos volt. Ebből a forint hitelállomány 1.588 milliárd forintra rúgott, az elmúlt negyedévben 1,2 százalékkal nőtt, emellett a devizahitelek állománya 2014 harmadik negyedévében 1,3 százalékkal csökkent (árfolyamkorrigáltan a változás -2,0 százalékos). A lakossági szabad felhasználású jelzáloghitelek állománya 2.123 milliárd forint volt 2014. szeptember végén, árfolyamváltozástól tisztítva 2014 harmadik negyedévében 1,9 százalékkal csökkent, az elmúlt 12 havi korrigált állományváltozás pedig -7,8 százalékos volt. A szabad felhasználású forint hitelek állománya 523 milliárd forint, az előző negyedévhez képest 2,6 milliárd forinttal, éves szinten pedig 0,1%-kal nőtt. A szabad felhasználású devizahitel-állomány árfolyamkorrigált változása 2014. harmadik negyedévében -2,3 százalékos, az elmúlt 12 hónapban pedig 10,2 százalékos csökkenés. 2014. szeptember végén a háztartási hitelek 18,6 százaléka volt 90 napon túli késedelemben, ami lényegében megegyezik az előző év azonos negyedévében mért aránnyal.

¹ Forrás: KSH, FHB Index, MNB statisztikai idősorok: A háztartási szektor részére nyújtott hitelállomány összetételéről 2014 harmadik negyedévében

	<p>A devizaalapú lakáshitelek esetében a 90 százalékos feletti LTV (hitel-fedezet arány) kategóriába eső állomány aránya az előző negyedévhez képest 0,1 százalékponttal, 62,2 százalékra csökkent. A szabad felhasználású devizaalapú jelzáloghitelek esetében a 90 százalékos feletti LTV (hitel-fedezet arány) kategóriába eső állomány aránya az előző negyedévhez képest 0,8 százalékponttal, 46,3 százalékra emelkedett.</p>
B.4.b	<p>A kibocsátót és tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek bemutatása:</p> <p><i>Belföldi gazdasági környezet</i></p> <p>A reálgazdaság élénkülése tovább folytatódott 2014-ben, a bővülő foglalkoztatás mellett az ágazatok széles körében növekedett a kibocsátás. 2014 második negyedévében 3,9 százalékkal bővült a bruttó hazai termék (GDP) 2013 azonos időszakához viszonyítva. A növekedés szerkezeti összetételében egyre hangsúlyosabbá vált a belföldi kereslet. A beruházási aktivitás bővülését az állami beruházások, az uniós források és a Növekedési Hitelprogram (NHP) is elősegítették. Az ipari termelés 2014. második negyedévében is élénknek bizonyult. A szektor hozzáadott értéke 2014 második negyedévében 7,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az ipari teljesítmény élénkülését a feldolgozóipar vezette. Az export bővülését a korábbi negyedévekhez hasonlóan továbbra is leginkább a járműgyártás és a kapcsolódó ágazatok támogatták.² Az év eleje óta bővült a foglalkoztatottság, melyet a közmunkaprogramok hatása mellett a versenyszféra javuló foglalkoztatási folyamatai támogattak.</p> <p>Az államháztartás egyensúlyi helyzete stabilizálódott 2014-ben, az államháztartás hiánya az év során a GDP 3 százaléka alatt maradt, s a jövőben is erre kell számítani. A Kormány elkötelezett e tekintetben.</p> <p>Magyarország külső piaci növekedési kilátásainak gyengülése és az orosz-ukrán konfliktus miatt kivetett szankció-sorozat mérsékelt alacsonyabb külső keresletet eredményezett, azonban ezt részben ellensúlyozta a – fent hivatkozott – belső kereslet, a lakossági fogyasztás élénkülése.</p> <p>A külkereskedelmi mérleg és a folyó fizetési mérleg 2014 első kilenc hónapjában is többletet mutatott, miközben az ország külső adóssága csökkent.</p> <p>A gazdaság külső egyensúlyi pozíciója 2014 első félévében stabilizálódott, ami a külső adósságráták mérséklődésében is tükröződött. Az új költségvetési periódus ellenére is magasan maradt EU-transzfer felhasználás mellett továbbra is számottevő maradt a külső finanszírozási képesség. Ezzel összhangban tovább folytatódott az adósságráták csökkenése, miközben a bruttó külső adósság csökkenését a jegybank önfinanszírozási programja is segítette.</p> <p>A 2014-es évben az infláció historikusan alacsony dinamikát mutatott. Az infláció átlagos szintje 2014-ben nulla százalék közeli. Az alacsony inflációs környezethez hozzájárult a visszafogott külpiaci infláció, a nyomott nyersanyagárak és az alacsony importált infláció, a mérsékelt keresleti környezet, az inflációs várakozások mérséklődése, illetve a szabályozott energiaárak (rezi) csökkentése.³</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2014 augusztusáig folytatta a kamatsökkentő döntéseit. A két évvel korábban kezdődött kamat csökkentés sorozat révén összesen 4,9 százalékponttal mérsékelték a jegybanki alapkamatot anélkül, hogy veszélyeztetné a forint árfolyamát.</p> <p>Az euro/forint keresztárfolyam 2014 második negyedévhez hasonlóan a harmadik negyedévben is széles tartományban, 307,2 és 317 között ingadozott. Az euróval szembeni forintárfolyam 2014 első három negyedévében összességében mintegy 4 százalékkal gyengült. A forint árfolyamára a hazai események és a geopolitikai tényezők is kedvezőtlenül hatottak. Az ellentmondásos orosz-ukrán események hatására erőteljesen ingadozás mellett gyengült az árfolyam, míg az EKB meglepetést okozó kamatsökkentési döntése a forintárfolyam erősödésének irányába hatott. A forint gyengülésének országspecifikus tényezői között 2014 harmadik negyedévében a devizahiteles probléma körüli bizonytalanság és a rövidhozamok alacsony szintje említendő meg.</p> <p><i>A magyar bankszektor eredménye 2014 második negyedében⁴</i></p> <p>A hitelintézetek mérlegfőösszege 2014. második negyedévben 2,8 százalékkal csökkent, a félév egészében pedig 2,3 százalékkal, így június végén 30443,4 milliárd Ft-ot tett ki.</p> <p>A hitelintézetek 2014. második negyedévben összesen 355,6 milliárd Ft adózás előtti veszteséget számoltak el, így az első negyedévi 76,8 milliárd Ft nyereséggel együtt a félév egészében 278,8 milliárd Ft veszteséget könyveltek el.</p> <p>A bankok eredményessége jelentősen rosszabb volt, mint 2013. év első félévében, amikor összesen 57,2 milliárd Ft nyereséget értek el, mivel az intézmények nagy része már céltartalékot képzett a devizahitelek árfolyamrése alkalmazásának semmissége miatt várható veszteségekre és egy részük már az egyoldalú szerződésmódosítások miatt várható veszteségekre is.</p> <p>2014. második negyedéve során a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya az összes hitelállományban a 2014. március végi 14,5 százalékról június végére 14,1 százalékra mérséklődött. A második negyedévben romlott a tőkeellátottság elsősorban a negatív évközi eredmény szavatoló tőkében való figyelembe vétele miatt. A hitelintézetek átlagos tőkeemfelelési mutatója a 2014 március végi 19,5 százalékról, június végére 17,4 százalékra csökkent.⁵</p> <p>2014 első felében a nem-pénzügyi vállalatok összességében nettó hiteltörlesztők voltak, 2014. második negyedévében az élénkülés jeleit lehetett megfigyelni főként a forinthitelezésben, melyhez a Növekedési Hitelprogram (NHP) nagymértékben hozzájárult. Éves alapon a vállalati hitelezésben növekedés figyelhető meg, párhuzamosan a konjunktúrális folyamatok javulásával: a bővülés 43 milliárd forintot tett ki. A hitelállomány emelkedése elsősorban a hosszú lejáratú forinthiteleken realizálódott. Mindazonáltal a piaci hitelezési folyamatokban 2014. első félévében még nem látszódtak az érdemi élénkülés jelei.</p> <p>A háztartási hitelállományban folytatódott a devizahitelek dominálta leépülés, míg a forinthitelezésben bővülés volt megfigyelhető 2014 első kilenc</p>

² MNB Pénzügyi stabilitási jelentése 2014. november

³ MNB Jelentés az inflációról 2014. szeptember

⁴ Forrás: MNB Sajtóközlemény a hitelintézetekről a 2014. II. negyedév végi prudenciális adataik alapján; Az MNB által felügyelt szektorok adatainak idősorai - Részvénytársasági hitelintézetek,

⁵ A hitelintézetek összesített adatai magukba foglalják a részvénytársasági hitelintézetek, a szakosított hitelintézetek, a hitelintézeti fióktelepek, a szövetkezeti hitelintézetek és három speciális szakosított hitelintézet (MFB, EXIM, KELER) adatait, ugyanakkor nem tartalmazzák azon pénzügyi vállalkozások adatait, amelyek prudenciális szempontból minősülnek hitelintézeteknek.

	<p>hónapjában. Az új hitelkihelyezéseken belül számottevően növekedett a lakáscélú hitelek volumene: a reálberek és a foglalkoztatás bővülése, valamint a csökkenő hitelköltségek a fogyasztáson és a háztartási beruházásokon keresztül összességében pozitívan hatottak a háztartási hitelfelvételre. A hitelezési feltételekben lassú oldódás volt megfigyelhető 2014 első felében, összességében azonban a standardok inkább tekinthetők szigorúnak a válság előtti állapothoz viszonyítva.</p> <p>A deviza alapú háztartási hiteleinek állománya 2014 első féléve során mintegy 191 milliárd forinttal mérséklődött tranzakciós alapon. A háztartások ezzel szemben csaknem 51 milliárd forinttal több forint alapú hitelt vettek fel a félév alatt, mint amennyit törlesztettek, így folytatódott a forinthitelek térnyerése a teljes állományon belül. A teljes hitelintézeti szektor bruttó háztartási hitel kihelyezése mintegy 96 milliárd forintot tett ki 2014 első negyedévében, míg közel 145 milliárd forintot 2014 második negyedévében. A kihelyezett újhitelek volumene 33 százalékkal emelkedett 2013. azonos időszakához képest.⁶</p>			
B.5	<p>A Bankcsoport és a Kibocsátónak a csoporton belüli pozíciójának ismertetése:</p> <p>A Kibocsátó a hazai és nemzetközi piacon is ismert és elismert, stabil működésű a befektetők bizalmát élvező jelzálog-hitelintézetként a hazai jelzáloghitelezés meghatározó szereplője. A Kibocsátó a vele jogszabály által meghatározott kapcsolatban lévő társaságokkal („FHB Bank Csoport”) együtt a fő tevékenységet jelentő jelzáloghitelezés mellett kereskedelmi banki, valamint ingatlan értékelési, közvetítési és egyéb pénzügyi szolgáltatásokat nyújt.</p> <p>Az FHB összevont felügyelet alá tartozó Bankcsoporti tagjai: FHB Jelzálogbank Nyrt., FHB Bank Zrt., az FHB Életjáradék Zrt⁷, az FHB Ingatlan Zrt., az FHB Ingatlanlízing Zrt., a Diófa Alapkezelő Zrt. valamint a Díjbeszedő Üzemeltetési és Szolgáltatási Kft⁸. s ennek 51 százalékos tulajdonában lévő Díjbeszedő Faktorház és az 50 százalékos tulajdonában lévő Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt. További csoporttagok az FHB Kártyaközpont Zrt., a Díjbeszedő Informatikai Kft., a Díjbeszedő Kártyaközpont Zrt. és a Díjnet Zrt.</p> <p>Az FHB Jelzálogbank Nyrt., mint az FHB Csoport anyavállalata, tulajdonosi felügyeletet gyakorol a csoport tagjai felett.</p>			
B.6- B.8	<i>Nem értelmezhető</i>			
B.9	A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.			
B.10	A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság auditálja a 2012-es pénzügyi évtől a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves pénzügyi beszámolót.			
B.11	<i>Nem értelmezhető</i>			
B.12	<p>A Kibocsátó 2013. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és főbb pénzügyi mutatói⁹:</p> <p>A Bankcsoport az évet 4,7 milliárd forint veszteséggel zárta, a nettó kamatbevétel 18,7 milliárd forint volt. Az átlagos mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzs 2,51 százalék volt, ami az elmúlt év azonos időszakához képest 15 bázisponttal magasabb.</p> <p>Az FHB Csoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló Készítési Standardok (IFRS) alapján számított konszolidált mérlegfőösszege 2013. december 31-én 737,5 milliárd forint volt, ami 2 százalékkal, 15,1 milliárd forinttal alacsonyabb az egy évvel korábbinál. Az elmúlt év során a mérlegfőösszeg csökkenését elsősorban a saját és refinanszírozott hitelállomány csökkenése okozta. A nettó hitelállomány egy év alatt 45,8 milliárd forinttal, 9,2 százalékkal csökkent, ezen belül a refinanszírozott hitelállomány csökkenése elérte a 19 százalékot.</p> <p>Forrás oldalon a kibocsátott jelzáloglevelek állománya csökkent a legnagyobb mértékben, ami meghaladta a hitelállomány csökkenésének nagyságát, ezt azonban a betétek volumenének több mint 46 százalékos növekedése kompenzálta.</p> <p>A Bankcsoport költséghatékony mutatója 91,2 százalékot tett ki (banki különadó nélkül 77,9 százalék), ami 2012-ben 72,7 százalék (banki különadóval nem módosított) volt. A kiadás/bevétel arány romlása mind a bevétel oldal gyengébb alakulásának mind a költségek növekedésének betudható.</p>			
Eredménykimutatás				
	millió forintban	2012	2013	Változás
	Kamatbevétel	76.670	66.175	-13,7%
	Kamatráfordítás	-58.124	-47.464	-18,3%
	Nettó kamatjövedelem	18.546	18.711	0,9%
	Díj- és jutalékbevétel	3.795	5.060	33,3%
	Díj- és jutalék ráfordítás	-1.203	-734	-39,0%
	Díjak és jutalékok eredménye	2.592	4.326	66,8%
	Deviza műveletek eredménye	-1.392	1.223	-
	Pénzügyi instrumentumok valós érték változásának eredménye	1.339	-2.072	-

⁶ MNB Pénzügyi stabilitási jelentés 2014. november

⁷ A biztosítókról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény (BIT) 2013. június 3-án elfogadásra került módosítása miatt a Társaság 2015. január 1-jét követően új életjáradéki szerződéseket már nem köthet, ezért az FHB Nyrt. 2014. november 14-én eladta a társaság alaptőkéjének 100%-át a Magyar Állam nevében és javára eljáró Nemzeti Eszközkezelő Zrt-nek.

⁸ Az FHB Nyrt. Igazgatóságának 85/2014 (12.16.) határozata szerint a társaság új neve FHB INVEST Kft., új székhelye 1082 Budapest, Üllői út 48.)

⁹ Forrás: Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2013. évi, IFRS adatok szerinti konszolidált üzleti jelentése

Értékpapirokból származó eredmény	4.801	982	-79,6%
Nettó üzleti (trading) eredmény	4.748	133	-97,2%
Nettó egyéb működési bevétel	664	1.462	120,2%
Nettó egyéb működési ráfordítás	-3.315	-4.705	42,0%
Nettó működési nyereség	23.235	19.927	-14,2%
Hitelezési veszteségek	-9.756	-6.789	-30,4%
Működési költségek	-16.893	-18.171	7,6%
Adózás előtti veszteség	-3.414	-5.033	47,4%
Jövedelemadó	-1.050	369	-
Tárgyévi veszteség	-4.464	-4.664	4,5%

Pénzügyi Helyzet Kimutatás (Mérleg)

millió forintban	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Készpénz	2.164	2.039	-5,8%
Magyar Nemzeti Bankkal szembeni követelések	5.117	11.469	
Bankközi kihelyezések	28.864	21.270	-26,3%
Kereskedési célú értékpapírok	7.815	41.950	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	158.848	151.873	-4,4%
Részesedések társult, közös vezetésű vállalatokban	-	6.158	-
Derivatív pénzügyi eszközök	4.344	3.579	-17,6%
Refinanszírozott jelzáloghitelek	164.990	133.692	-19,0%
Hitelek	334.583	320.071	-4,3%
Befektetési célú ingatlanok	11.463	11.312	-1,3%
Tárgyi eszközök	5.961	5.625	-5,6%
Goodwill és más immateriális javak	12.753	11.373	-10,8%
Halasztott adókövetelés	6.396	7.421	16,0%
Egyéb eszközök	9.327	9.682	3,8%
Eszközök összesen	752.625	737.514	-2,0%
Bankközi felvételek	92.781	116.847	25,9%
Kibocsátott értékpapírok	283.807	228.851	-19,4%
Ügyfelek betétei	152.206	222.501	46,2%
Derivatív pénzügyi kötelezettségek	23.184	15.365	-33,7%
Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek, kivéve a derivatív ügyleteket	104.888	61.460	-41,4%
Pénzügyi lízing kötelezettség	11.029	9.292	-15,7%
Megképzett tartalék járadékfizetésre	2.410	2.463	2,2%
Nyerésadó fizetési kötelezettség	42	6	-85,7%
Halasztott adókötelezettség	643	503	-21,7%
Céltartalékok	173	1.142	-
Egyéb kötelezettségek	3.922	3.012	-23,2%
Kötelezettségek összesen	675.085	661.442	-2,0%
Jegyzett tőke	6.600	6.600	0,0%
Visszavásárolt saját részvény	-29	-29	0,0%
Egyéb tartalékok	30.628	33.837	-
Felhalmozott nyereség	40.341	35.664	-
Részvényesi vagyon összesen	77.540	76.072	-1,9%
Források összesen	752.625	737.514	-2,0%

Főbb pénzügyi mutatók

milliárd forintban	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Mérlegfőösszeg	752,6	737,5	-2,0%
Hitelállomány, bruttó (refinanszírozott és saját hitelek)	536,9	491,7	-8,4%
Jelzáloglevél állomány	231,8	172,8	-25,5%
Kötvény állomány	107,9	99,5	-7,8%
Betétek	152,2	222,5	46,2%
Részvényesi vagyon	77,5	76,1	-1,9%
Tőke megfelelési mutató (IFRS, %)	22,56%	13,82%	-8,7%-pt
Adózás előtti eredmény	-3,4	-5,0	47,4%

Adózás utáni eredmény	-4,5	-4,7	4,5%
Adózás utáni eredmény banki különadó nélkül	-2,4	-1,3	-47,8%
Átlagos nettó kamatmarzs (%)	2,36%	2,51%	0,1%-pt
Költség/bevétel arány (%)	72,7%	91,2%	18,5%-pt
EPS (Ft)	-70,4	-70,9	0,7%
ROAA (átlagos eszközarányos megtérülés, %)	-0,57%	-0,63%	-0,1%-pt
ROAA banki különadó nélkül (%)	-0,31%	-0,17%	0,1%-pt
ROAE (átlagos saját tőke arányos megtérülés, %)	-6,8%	-6,1%	0,7%-pt
ROAE banki különadó nélkül (%)	-3,7%	-1,6%	2,0%-pt

A Bank részvényesi vagyona egy év alatt 1,9 százalékkal, 76,1 milliárd forintra csökkent. A Bank az IFRS előírásaival összhangban saját tőke elemként tartja nyilván a 112 millió euró névértékű alapvető kölcsöntőke kötvényeket. A felhalmozott veszteség -4,7 milliárd forintot tett ki. A tőkeemfelelési mutató az év végén 13,82 százalék volt.

A Kibocsátó 2014. első háromnegyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és főbb pénzügyi mutatói:

Az FHB Csoport Nemzetközi Beszámoló Készítési Standardok alapján számított konszolidált mérlegfőösszege 2014. szeptember 30-án 759,9 milliárd forint volt, ami 2,9 százalékkal, mintegy 22,6 milliárd forinttal alacsonyabb az egy évvel korábbinál és 85,2 milliárd forinttal, 12,6 százalékkal magasabb az előző negyedév végénél. A mérlegfőösszeg növekedését az eszköz oldalon alapvetően a bankközi kihelyezések több mint megháromszorozódása, forrás oldalon a betétállomány és az egyéb kötelezettségek emelkedése okozta. A közel 298 milliárd forintos betétállomány részesedése a kamatozó forrásokból tovább emelkedett és a negyedév végén 47,2 százalékot tett ki, szemben az előző negyedév végi 44,6 százalékkal, illetve az egy évvel korábbi 31,3 százalékkal. A betétek állománya egy év alatt több mint 86 milliárd forinttal bővült, ennek kétharmada a vállalati üzletághoz köthető.

A hitelek bruttó állománya 2014. szeptember 30-án 366,8 milliárd forint volt, ami 0,4 százalékos növekedést mutat az előző negyedév végi és 2,5 százalékos csökkenést az egy évvel korábbi állományhoz képest. A lakossági hitelek folyósítása az első kilenc hónap során folyamatosan emelkedett és közel 12 milliárd forintot ért el, ami 54 százalékkal magasabb az egy évvel korábbinál. A vállalati hitelek állománya szeptember 30-ra 86,2 milliárd forintra nőtt, ami így a teljes hitelállomány 23,5 százalékát teszi ki.

A Bank konszolidált IFRS szerinti adózott eredménye 2014. harmadik negyedévben 7.190 millió forint veszteséget mutatott, az első három tekintetében pedig 9.599 millió forint veszteséget realizált a Bank. A Bankcsoport adózás előtti eredménye a rendkívüli tételek – azaz a 17,9 milliárd forint céltartalék, a banki különadó 2,1 milliárd forintos, valamint a nem áthárított pénzügyi tranzakciós illeték és az árfolyamgát további közel 883 millió forintos összege, illetve a Kereskedelmi Banki részvénycsomag eredményhatása és a követelésértékesítésből származó egyszeri eredmény – nélkül 3,2 milliárd forintot tett ki 2014 első kilenc hónapjában, ami a harmadik negyedévre vonatkozóan -641 millió forint adózott eredményt jelent.

Az FHB Bankcsoport 2014. január 1-je óta hatályos európai szabályozás (CRR) alapján számított tőkeemfelelési mutatója – figyelembe véve a felügyeleti többlet tőkekövetelményt (SREP) is – 2014. szeptember 30-án 14,18 százalék, szemben a június végi 10,74 százalékkal. Az elsődleges alapvető tőke elemek figyelembevételével számított CET1 mutató 13,46 százalék volt, míg 2014. június 30-án 8,61 százalékot tett ki. Mind a CET1, mind a teljes tőkeemfelelési mutató javulást mutat az előző negyedévhez képest, annak köszönhetően, hogy a szavatoló tőke a negyedév során több mint 15,6 milliárd forinttal növekedett. A szavatoló tőke alakulását egyrészt az időszakos eredmény, másrészt az FHB Kereskedelmi Bank kisebbségi részvénycsomagjának értékesítése miatt a CET1 tőkébe beszámítható kisebbségi részesedés új tőkeelemként való megjelenése határozta meg.

Eredményszerkezet

millió forintban	2013 Q3	2014 Q2	2014 Q3	2014 Q3 / 2014 Q2	2014 Q3 / 2013 Q3	2013 1-9hó	2014 1-9hó	2014 1-9hó / 2013 1-9hó
Kamatbevételek	16 722	13 998	12 981	-7,3%	-22,4%	50 019	41 819	-16,4%
Kamatköltségek	-11 874	-8 935	-8 148	-8,8%	-31,4%	-36 500	-26 697	-26,9%
Nettó kamatbevétel	4 848	5 062	4 834	-4,5%	-0,3%	13 519	15 122	11,9%
Díj, jutalék bevétel	1 280	1 332	1 529	14,8%	19,5%	3 500	4 330	23,7%
Díj, jutalék ráfordítás	-141	-284	-245	-13,6%	74,2%	-497	-719	44,8%
Nettó díjak, jutalékok	1 139	1 048	1 283	22,4%	12,7%	3 004	3 611	20,2%
Devizaműveletek eredménye	599	-497	78	-	-87,1%	1 096	772	-29,5%
Eredményrel szemben valóban értékelt instrumentumok valós érték változása	264	755	-748	-	-	-2 200	-469	-78,7%
Értékpapírokból származó nyereség	379	930	4 197	351,1%	1007,2%	956	5 521	477,4%
Nettó pénzügyi (trading) eredmény	1 242	1 188	3 527	196,9%	184,0%	-149	5 824	-
Egyéb működési bevételek	147	92	3	-96,6%	-97,9%	764	723	-5,4%
Egyéb működési ráfordítás	-1 574	-6 488	-14 809	128,2%	840,9%	-4 719	-23 045	388,3%
ebből banki különadó és extra PTI	-853	-707	-707	0,0%	-17,1%	-2 560	-2 121	-17,1%
Egyéb eredmény	-1 427	-6 397	-14 805	131,5%	937,4%	-3 956	-22 323	464,3%
Társult vállalkozások eredménye	0	256	3 584	1297,5%	-	0	4 243	-
Nem kamatjellegű bevételek (nettó díjakkal)	953	-3 904	-6 411	64,2%	-	-1 101	-8 644	685,5%
Összes nettó bevétel	5 801	1 158	-1 577	-	-	12 419	6 478	-47,8%
Összes bevétel (CT nélkül)	5 801	5 853	11 623	98,6%	100,3%	12 419	24 373	96,3%
Értékvesztés és hitelezési veszteségek	-1 898	-1 115	-1 658	48,8%	-12,6%	-5 834	-4 247	-27,2%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 565	-1 696	-1 698	0,1%	8,5%	-4 630	-4 963	7,2%

Adminisztratív költségek	-1 670	-1 797	-1 620	-9,8%	-3,0%	-5 217	-4 957	-5,0%
Üzleti tevékenység költségei	-177	-254	-148	-41,8%	-16,5%	-417	-487	16,9%
Értéksökkenés	-640	-645	-647	0,4%	1,2%	-1 891	-1 915	1,3%
Egyéb fizetett adók	-15	-8	-21	151,5%	35,3%	-38	-52	36,2%
Működési költség	-4 067	-4 400	-4 134	-6,1%	1,6%	-12 193	-12 375	1,5%
Adózás előtti eredmény	-164	-4 357	-7 370	69,2%	4397,3%	-5 608	-10 145	80,9%
Társasági adó	-118	803	180	-77,6%	-	733	546	-25,4%
Adózás utáni eredmény	-282	-3 554	-7 190	102,3%	2451,8%	-4 875	-9 599	96,9%
Adózott eredmény banki különadó és egyéb egyszeri tételek nélkül	744	1 952	-1 082	-	-	-1 858	2 751	-

Mérlegszerkezet

millió forintban	TÉNY	TÉNY	TÉNY	2014.09.30/	2014.09.30/
	2013.09.30	2014.06.30	2014.09.30	2014.06.30	2013.09.30
Pénzeszközök	2 079	1 865	2 071	11,1%	-0,4%
Bankközi kihelyezések	34 441	35 930	163 664	355,5%	375,2%
Értékesíthető és kereskedési célú értékpapírok	221 505	133 856	89 903	-32,8%	-59,4%
Derivatív ügyletek valós értéke	1 385	541	151	-72,0%	-89,1%
Társult részesedések közös vezetésű vállalkozásban	0	6 484	10 068	55,3%	-
Refinanszírozott jelzáloghitelek	141 161	125 053	120 047	-4,0%	-15,0%
Hitelek	376 362	365 206	366 823	0,4%	-2,5%
Hitelekre képzett értékvesztés	-39 694	-39 293	-40 379	2,8%	1,7%
Tárgyi eszközök	5 640	7 008	7 022	0,2%	24,5%
Immateriális javak, goodwill	11 640	10 600	10 239	-3,4%	-12,0%
Egyéb eszközök	28 079	27 466	30 339	10,5%	8,0%
Eszközök összesen	782 598	674 715	759 949	12,6%	-2,9%
Kötelezettségek összesen	707 023	601 319	668 751	11,2%	-5,4%
Bankközi források	134 437	36 616	43 317	18,3%	-67,8%
Jelzáloglevelek	205 024	177 310	176 536	-0,4%	-13,9%
Kötvények	115 347	99 533	105 979	6,5%	-8,1%
Betétek	211 302	259 887	297 664	14,5%	40,9%
Derivatív ügyletek valós értéke	21 274	6 087	10 263	68,6%	-51,8%
Lízing kötelezettség	9 700	8 736	7 777	-11,0%	-19,8%
Tartalék járadékfizetésre	2 442	2 567	2 521	-1,8%	3,2%
Egyéb kötelezettségek	7 498	10 582	24 694	133,4%	229,3%
Résztvényesi vagyon	75 574	73 397	91 198	24,3%	20,7%
Jegyzett tőke	6 600	6 600	6 600	0,0%	0,0%
Tőketartalék (ázsio)	1 709	1 709	1 709	0,0%	0,0%
Visszavásárolt saját részvény	-29	-207	-207	0,0%	-
Alapvető kölcsöntőke	31 749	31 749	31 749	0,0%	0,0%
Egyéb tartalékok	80	293	252	-13,9%	212,9%
Eredménytartalék	40 340	35 663	35 663	0,0%	-11,6%
Külső tagok részesedése	0	0	25 032	-	-
Felhalmozott vagyon/veszteség	-4 875	-2 409	-9 599	298,4%	96,9%
Források összesen	782 598	674 715	759 949	12,6%	-2,9%

Konzolidált összefoglaló adatok

millió forintban	2013 Q3	2014 Q2	2014 Q3	2014 Q3 / 2014 Q2	2014 Q3 / 2013 Q3	2013 1-9hó	2014 1-9hó	2014 1-9hó / 2013 1-9hó
Főbb eredménytényezők								
Nettó kamatbevétel	4 848	5 062	4 834	-4,5%	-0,3%	13 519	15 122	11,9%
<i>Nettó kamatmarzs</i>	<i>2,53%</i>	<i>2,77%</i>	<i>2,67%</i>	<i>-0,10%-pt</i>	<i>0,15%-pt</i>	<i>2,35%</i>	<i>2,70%</i>	<i>0,35%-pt</i>
Nettó díjak, jutalékok	1 139	1 048	1 283	22,4%	12,7%	3 004	3 611	20,2%
Összes bevétel (nettó díjjal)	5 801	1 158	-1 577	-236,2%	-127,2%	12 419	6 478	-47,8%
Összes bevétel (nettó díjjal, CT nélkül)	5 801	5 853	11 623	98,6%	100,3%	12 419	24 373	96,3%
Hitelezési veszteség	-1 898	-1 115	-1 658	48,8%	-12,6%	-5 834	-4 247	-27,2%
Működési költség	-4 067	-4 400	-4 134	-6,1%	1,6%	-12 193	-12 375	1,5%
<i>Kiadás/bevételi arány (CT nélkül)</i>	<i>70,1%</i>	<i>75,2%</i>	<i>35,6%</i>	<i>-39,6%-pt</i>	<i>-34,5%-pt</i>	<i>98,2%</i>	<i>50,8%</i>	<i>-47,4%-pt</i>
<i>Kiadás/bevétel arány banki különadó és CT nélkül</i>	<i>61,1%</i>	<i>67,1%</i>	<i>33,5%</i>	<i>-33,5%-pt</i>	<i>-27,6%-pt</i>	<i>81,4%</i>	<i>46,7%</i>	<i>-34,7%-pt</i>
Adózás előtti eredmény	-164	-4 357	-7 370	69,2%	-	-5 608	-10 145	80,9%
Adózott eredmény	-282	-3 554	-7 190	102,3%	-	-4 875	-9 599	96,9%
Adózott eredmény banki különadó és egyszeri tételek nélkül	744	1 952	-1 082	-	-	-1 858	2 751	-
<i>Egy részvényre jutó eredmény (EPS)</i>	<i>-16,95 Ft</i>	<i>-214,54 Ft</i>	<i>-433,85 Ft</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-98,84 Ft</i>	<i>-195,01 Ft</i>	<i>-</i>

	<i>Eszközarányos megtérülés (ROA)</i>	-0,15%	-1,95%	-3,98%	-2,0%-pt	-3,8%-pt	-0,85%	-1,71%	-0,9%-pt
	<i>Saját tőke arányos megtérülés (ROE)</i>	-1,5%	-19,0%	-34,7%	-15,7%-pt	-33,2%-pt	-8,5%	-15,3%	-6,8%-pt
	<i>ROAA banki különadó és egyszeri tételek nélkül</i>	0,39%	1,07%	-0,60%	-1,7%-pt	-1,0%-pt	-0,32%	0,49%	0,8%-pt
	<i>ROAE banki különadó és egyszeri tételek nélkül</i>	3,9%	10,4%	-5,2%	-15,6%-pt	-9,1%-pt	-3,2%	4,4%	7,6%-pt
B.13	<p>A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások a következők:</p> <p>Az FHB Jelzálogbank működését és eredményességét az elmúlt időszakban a szabályozási környezet változásai, valamint a devizahitel adósok helyzetének javítását célzó otthonvédelmi intézkedések befolyásolták.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank 2014. november 7-én tette közzé az árfolyam-különbözet semmissége és a tisztességtelen kamatemelések miatt a devizahitelek ügyfeleknek járó kompenzáció kiszámítására vonatkozó első rendeletét. A rendelet azokra az adósokra alkalmazandó, akiknek nincs és a szerződés időtartama alatt nem is volt fizetési késedelme és nem vettek részt fizetékönnyítő programban, illetve nem részesültek fizetékönnyítő kedvezményben. A rendelet 3 kiszámítási módszert határoz meg, melyek alkalmazása között az érintett pénzügyi intézmények választhatnak, azonban a rendelet hatálya alá tartozó szerződések esetében ugyanazt a módszert kell alkalmazni. Mivel a rendelet a már korábban elfogadott elszámolásra vonatkozó törvény keretein belül rendelkezik a kiszámítás módjáról, annak nincs hatása az ezzel kapcsolatos korábbi becslésekre.</p> <p>A Nemzetgazdasági Minisztérium 2014. november 9-én közzétett tájékoztatása szerint az NGM megállapodást írt alá a Magyar Bankszövetséggel a deviza alapú és deviza jelzáloghitelek forintosításánál felmerülő kérdésekről. A megállapodás főbb pontjai:</p> <ul style="list-style-type: none"> a forintosítás kizárólag a 2014. évi XL. törvény szerinti elszámolással érintett svájci frankban, euróban vagy japán jenben nyilvántartott jelzáloghitelekre, illetve ingatlanra vonatkozó pénzügyi lízingre terjed ki; jelzáloghitelek átváltása során a pénzügyi intézmények által alkalmazandó konverziós árfolyam a Magyar Nemzeti Bank hivatalos árfolyamai 2014. június 16. és 2014. november 7. közötti időszakban kiszámolt számtani átlaga vagy a Magyar Nemzeti Bank 2014. november 7-i hivatalos árfolyama közül az alacsonyabb érték, nevezetesen 256,47 HUF/CHF, 308,97 HUF/EUR és 2,163 HUF/JPY; a Magyar Bankszövetség tagintézményei a konverzió lebonyolításából adódó fedezeti igény kielégítéséhez szükséges devizát euró devizanemben a Magyar Nemzeti Banktól vették meg; a Kormány törekszik arra, hogy a 2014. XL. törvény szerinti elszámolás, a forintra váltás, valamint a fogyasztási hitel szabályainak módosításáról szóló törvény hatálybalépése egy időpontra essen; az átváltás nem lesz kötelező: a fogyasztó a külön törvényben meghatározott időponttól számítva 30 napon belül írásban kezdeményezheti a módosított szerződésben az eredeti devizanem fenntartását, azonban ezt a törvény várhatóan szigorú feltételekhez köti. <p>A forintosítás zökkenőmentes lebonyolításához szükséges deviza mennyiséget az MNB teljes egészében biztosította. A Bankcsoport a Magyar Nemzeti Bankkal létrejött megállapodásnak megfelelően a devizahitelek forintosításához szükséges devizát az MNB által november 10-én meghirdetett tenderen megvásárolta.</p> <p>A Kormány (Igazságügyi Miniszter) 2014. november 11-én beterjesztette a Magyar Országgyűléshez T/1997. szám alatt az un. fair bankokról szóló törvényjavaslatát. A javaslat alapján várhatóan 2015. február 1. napjától alapvető átalakításra kerül a fogyasztóknak nyújtott hitelek és pénzügyi lízingek ármeghatározásának, valamint ármódosításának szabályozása, mely kihatással lesz nem csak az újonnan nyújtott ilyen ügyletekre, hanem az eddigi teljes portfólióra is.</p> <p>Az FHB Jelzálogbank és a Magyar Állam nevében és javára eljáró Nemzeti Eszközkezelő Zrt. 2014. október 9-én részvény-adásvételi szerződést kötött az FHB Életjáradék Zrt. alaptőkéjének 100%-át törzsrésztvények az adásvétele tárgyában. Az Életjáradék a biztosításokról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény módosítása miatt 2015. január 1. napjától új életjáradéki szolgáltatást nem tud nyújtani, arra kizárólag biztosító formában működő gazdasági társaság jogosult, emiatt a jelenlegi – hatósági ellenőrzés keretei között működő – életjáradéki szolgáltatók értékesítési tevékenységüket a jövőre nézve kénytelenek megszüntetni, így optimális üzemmeretük kialakításának, illetve fenntartásának lehetősége megszűnik. Az Életjáradék részvényei ellenértékének a felek megállapodása szerinti megállapítására 2014. november 14. napján, a felektől függetlenül nemzetközi tanácsadó társaság által elkészített, az üzleti és jogi kockázatokat figyelembe vevő vállalatértékelés alapján került sor, amely így 1 millió forint lett.</p>								
B.14	<p>A Kibocsátó irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ az FHB Csoport más tagjától. Azon FHB Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén a következők: az FHB Bank Zrt., az FHB Életjáradék Zrt. (2014. december 28-ig)¹⁰, és az FHB Ingatlan Zrt., az FHB Ingatlan Lízing Zrt., Diófa Alapkezelő Zrt., FHB Invest (korábbi nevén: Díjbeszedő Üzemeltetési és Szolgáltatási Kft.)</p>								
B.15	<p>A Kibocsátó engedélyhez kötött tevékenységeinek végzését (Működési engedély) az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet (a PSZÁF jogelődje, amely pedig a Magyar Nemzeti Bank jogelődje) 345/1998. (1998.03.05.) számú határozatával engedélyezte.</p> <p>A Társaság az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:</p> <p>Engedélyezett tevékenységi köre (TEÁOR):</p> <p>6492'08 Egyéb hitelnyújtás.</p> <p>A Társaság a fenti tevékenységi körön belül is kizárólag a jelzálog hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. tv. 3.§-a szerinti alábbi</p>								

¹⁰ A biztosítókról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény (BIT) 2013. június 3-án elfogadásra került módosítása miatt a Társaság 2015. január 1-jét követően új életjáradéki szerződéseket már nem köthet, ezért az FHB Nyrt. 2014. november 14-én eladta a társaság alaptőkéjének 100%-át a Magyar Állam nevében és javára eljáró Nemzeti Eszközkezelő Zrt-nek..

	<p>tevékenységek végzésére jogosult, nevezetesen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása, ide nem értve a betét gyűjtését; - pénzkölcsön nyújtása Magyarország területén levő ingatlanon alapított jelzálogjoggal biztosított fedezet mellett; - jelzálogjog kikötése nélküli kölcsönök nyújtása állami készfizető kezesség vállalása esetén; - kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása; <p>6499'08 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység:</p> <ul style="list-style-type: none"> - a kamatláb-csereügylet, illetőleg devizaforrások árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló deviza-csereügylet (swap), opciós és más fedezeti (hedging) megállapodás, ügylet kötése; <p>6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység.</p> <ul style="list-style-type: none"> - jelzálogbrókeri tevékenység - pénzváltás
--	--

B.16 A Kibocsátó főreszvényesei:

A Bank jegyzett tőkéje 66 000 010 darab, egyenként 100 forint névértékű tőzsrészvényből áll.

A Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2014. december 31. napján:

Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

(A bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével.)

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (december 31-én)		
	% ²	%szav ³	Db	%	%szav	Db
Belföldi intézményi/társaság	57,64%	57,68%	38 040 017	61,33%	61,56%	40 475 017
Külföldi intézményi/társaság	21,66%	21,68%	14 297 742	21,66%	21,75%	14 297 742
Belföldi magánszemély	7,49%	7,50%	4 943 054	7,49%	7,52%	4 943 054
Külföldi magánszemély	0,07%	0,07%	45 045	0,07%	0,07%	45 045
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,22%	0,22%	148 055	0,22%	0,22%	148 055
Saját tulajdon	0,08%	0,0%	53 601	0,38%	0,00%	253 601
Államháztartás részét képező Tulajdonos ⁴	7,16%	7,17%	4 724 833	7,32%	7,33%	4 832 225
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,0%	0,0%	0	0,00%	0,00%	0
Egyéb	5,68%	5,68%	3 747 663	1,53%	1,55%	1 005 271
Ö S S Z E S E N	100,0%	100,0%	66 000 010	100,0%	100,0%	66 000 010

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges külön feltüntetni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúráját.

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopát kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

⁴ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

A Saját tulajdonban lévő részvények alakulása:

	2014. március 31.	2014. június 30.	2014. szeptember 30.	2014. december 31.
FHB Nyrt.	197 822	253 601	253 601	253 601

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2015.01.23.):

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%) ¹
VCP Finanz Holding Kft.	nem	15 970 000	24,20%	24,20%
A64 Vagyonkezelő Kft.	nem	16 172 668	24,59%	24,59%
Allianz Hungária Biztosító Zrt.	nem	6 856 662	10,39%	10,39%
Silvermist Estate SA	nem	6 318 116	9,57%	9,57%
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	nem	4 832 225	7,32%	7,32%
Összesen		50 149 671	76,07%	76,07%

¹ A szavazati jog a Tpt. 61. §-a alapján számolva

Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak (2015.02.01.):

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/ megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Dr. Spéder Zoltán	Elnök	2008.04.29	2018.04.29	16 000
IT	Balogh Gabriella	Tag	2013.04.25	2018.04.29	0
IT	Dr. Christian Riener	Tag	2008.04.29	2018.04.29	8 000

	IT	Köbli Gyula	Tag, vezérigazgató	2010.04.21	2018.04.29	16 000
	IT	Foltányi Tamás	Tag, vezérigazgató-helyettes	2010.04.21	2018.04.29	12 000
	IT	Soltész Gábor Gergő	Tag	2013.04.25	2018.04.29	0
	IT	Starcz Ákos	Tag	2013.04.25	2018.04.29	0
	FB/AB	Lantos Csaba	Elnök	2009.04.28	2018.04.29	0
	FB/AB	Mártonné Uhrin Enikő	Tag	2010.04.21	2015.04.21	0
	FB/AB	Kádár Tibor	Tag	2013.04.25	2018.04.23	0
	FB/AB	Szabó Miklós	Tag	2011.04.20	2016.04.20	2 200
	SP	Oláh Márton	Vezérigazgató-helyettes	2015.02.01		4 000
	Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					58.200

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB), Audit Bizottsági Tag (AB)

B.17 A Kibocsátó jelenleg hatályos minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. A Moody's Italia S.r.l. által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek.

FHB Jelzálogbank Nyrt. Moody's minősítés		Aktuális	Az új ratng Időpontja
Bank Pénzügyi Erő Rating (Bank Financial Strenght Rating (BFSR))		E/caa1 stabil kilátással	2014. augusztus 12..
Hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bank betét		B3/Not Prime, negatív kilátással	2014. augusztus 12..
Hazai és külföldi valutában denominált Jelzáloglevél		Ba3	2014. augusztus 13.

B.18-
B.50 *Nem értelmezhető*

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1	<p>A Kibocsátó a 2015-2016. évi Kibocsátási Programjának keretében kizárólag névre szóló, dematerializált Jelzálogleveleket és Kötvényeket értékesíthet, nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>Az FHB Nyrt. 2015-2016. évi Kibocsátási Programjának keretösszege 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint). A Program teljes keretösszege az érvényességi ideje alatt nem fogja meghaladni a 200.000.000.000 forintot (illetve, amennyiben a kibocsátás devizaneme svájci frank, euró, vagy az EU eurózónán kívüli bármely tagországnak devizája, ezen devizanemeknek megfelelő, az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyamnak megfelelő forint összeget).</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Jelzáloglevél és a Kötvényprogram keretében a teljes 200.000.000.000 Ft (illetve, amennyiben a kibocsátás devizaneme svájci frank, euró, vagy az EU eurózónán kívüli bármely tagországnak devizája, ezen devizanemeknek megfelelő, az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyamnak megfelelő forint összeg) össznévértékben hoz forgalomba Jelzálogleveleket és Kötvényeket.</p> <p>Az alkalmazandó jogszabályok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény, a Jelzáloglevelek a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. számú törvény (továbbiakban: „Jelzálogtörvény” vagy „Jht.”), valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet („Kötvényrendelet”), valamint a magyar jog egyéb alkalmazandó szabályai.</p> <p>A Kibocsátási Program során forgalomba hozott Jelzáloglevelek és Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30 nap és 30 év közötti futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont jelzáloglevelek vagy kötvények. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárással vagy aukciós eljárással az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint. Egyes sorozatrészeket adagolt kibocsátás útján is forgalomba hozhatók.</p>
C.2	A Kibocsátási Program során Jelzáloglevelek és Kötvények több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben hozhatók forgalomba forintban, euróban, svájci frankban, vagy az EU eurózónán kívüli bármely tagországnak devizájában az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével.
C.3	<i>Nem értelmezhető</i>
C.4	<p>A jelen Alaptájékoztató alapján kibocsátott Jelzáloglevél kizárólag a Jelzálog-hitelintézet által a Jelzálogtörvény alapján kibocsátott értékpapír. A jelzálogtörvény szabályozza a Jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevél forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosíthatják a hitelintézet biztonságos működését, mind hitelezési, mind forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról. További információk a jelzáloglevelek jogi státuszáról az A jelzáloglevelek fedezeti rendszere és biztonsága című fejezetben található.</p> <p>A Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során a Jht. 20. § és 21. §-ai alapján különleges státuszt élveznek, tekintettel arra, hogy ezen követelések nem képezik a felszámolási vagyon részét.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató alapján kibocsátott 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.</p> <p>A Kötvények, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó jogszabályok alapján. Ilyenek a Kibocsátó által forgalomba hozott Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek.</p>

C.5	<p>A Kibocsátási Program során kibocsátott Jelzáloglevelek és Kötvények Magyarország területén kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet.</p> <p>A Kibocsátó, illetve a Forgalmazó(k) nem állítják, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Jelzáloglevelek, Kötvények jogszerűen ezen országokban kibocsáthatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül a Kibocsátó és a Forgalmazó(k) nem tett(ek) semmiféle olyan intézkedést, amely a Jelzáloglevelek, Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően az ilyen országban a Jelzáloglevelek, Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó és a Forgalmazó(k) nyilatkozik(nak) arról, hogy az általuk szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd.</p> <p>A Jelzáloglevelek és Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Jelzáloglevelek és Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Jelzáloglevelet, Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kibocsátási Program keretében kibocsátott Jelzáloglevelekre, Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6	Nem értelmezhető
C.7	Nem értelmezhető
C.8	<p>A Kibocsátási Program alapján forgalomba kerülő értékpapírok tulajdonosi jogosultak a kamatfizetések időpontjában az értékpapírok kamatára, illetve a tőketörlesztési időpont(ok)ban az értékpapírok névértékének megfelelő összegére. A jelzáloglevelekre és a kötvényekre vonatkozó követelés nem évül el.</p> <p>A Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során a Jht. 20. § és 21. §-ai alapján különleges státuszt élveznek, tekintettel arra, hogy ezen követelések nem képezik a felszámolási vagyon részét.</p> <p>A Kötvények a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek speciális státust élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, vagy végrehajtásra vonatkozó jogszabályok alapján. Ilyenek a Kibocsátó által forgalomba hozott Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek.</p>
C.9	<p>A Jelzáloglevél és a Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Jelzáloglevél és Kötvény,</p> <p>(i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("Fix Kamatozású Jelzáloglevél"; "Fix Kamatozású Kötvény");</p> <p>(ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Jelzáloglevél"; "Változó Kamatozású Kötvény");</p> <p>(iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("Diszkont Jelzáloglevél"; "Diszkont Kötvény");</p> <p>(iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("Indexált Kamatozású Jelzáloglevél"; "Indexált Kamatozású Kötvény")</p> <p>vagy az előbbiekből bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.</p> <p>A Jelzáloglevél és a Kötvény vonatkozásában – amennyiben alkalmazandó – a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére és a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>A Jelzáloglevelek és a Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Jelzáloglevél-, illetve Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Jelzáloglevél-, illetve Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Jelzáloglevelek, Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Jelzáloglevelek, Kötvények megszerzését követően a Jelzáloglevél-, illetve Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</p>

	<p>A nem természetes személy Befektetőt/Jelzáloglevél-, Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat megállapíthat, de erre kötelezettséget nem vállal.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Jelzáloglevelek, Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p>
C.10	<p>Az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek, Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.</p> <p>A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek, Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p>A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes jelzáloglevelek, kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.</p>
C.11	<p>Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában (az alaptájékoztatók együttesen: „Alaptájékoztató”), amelyek alapján a Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Jelzálogleveleket és Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat. A Kibocsátó az egyes sorozatok nyilvános forgalomba hozatalakor kezdeményezheti a Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek és/vagy Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal.</p>
C.12 – C.22	<p><i>Nem értelmezhető</i></p>

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1	<p><i>Nem értelmezhető</i></p>
D.2	<p>Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található minden tájékoztatást. A Jelzáloglevelek és Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különösen figyelni kell a likviditásból, az árfolyamok és a kamatok változásából és a jogi, szabályozási helyzetből adódó kockázatokra.</p> <p>Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét, hogy mivel a Kibocsátó és a Program Forgalmazók között nem áll fenn egyetemleges felelősség, továbbá hogy hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatai a szokásostól eltérő kockázatúak.</p> <p>Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkezéének valószínűségéről állást foglaljon.</p> <p>A Jelzáloglevelek, Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális Jelzáloglevél és Kötvény befektetőnek a saját magának kell eldöntenie, figyelembe véve a lehetőségeit és korlátait, s azt, hogy az adott Jelzáloglevél vagy Kötvény sorozat vásárlása megfelelő-e a számára. Minden befektetőnek a figyelmébe ajánljuk az alábbiakat:</p> <p><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i> A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik a Kibocsátó gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik az értékpapírok kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, az euró bevezetése, az FHB Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek esetleges visszavonása miatti kockázatok</i> A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket visszavonhatja az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet (MNB) a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit.</p> <p><i>A Kibocsátó működési kockázatai</i> A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Jelzáloglevél-, Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: likviditási-, forrásmegújítási, kamat-, előtörlesztési-, hitelezési-, devizaárfolyam-, hitelfedezeti-, szabályozási, és működési kockázat, peres eljárások kockázata, hatósági eljárásokból eredő kockázatok, általános csoportszerkezet kockázatai.</p> <p><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i> A Kibocsátó, valamint az FHB Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat. A Kibocsátó valamint az FHB Csoport számít arra, hogy a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló 2014. évi XXXVIII. törvény alapján, általa a Magyar Állammal szemben indított peres eljárások során hozott jogerős</p>

	<p>döntések lényeges, hátrányos hatással lesznek pénzügyi helyzetére és működési eredményére.</p> <p>Kiemeljük, hogy a 2014. évi XXXVIII. törvény szabályai alapján a deviza alapú kölcsön és lízingszerződések tekintetében indított perek a Kibocsátó, valamint az FHB Csoport érintett tagjainak (FHB Bank Zrt. és FHB Ingatlanlízing Zrt.) jogerős peresztességgel zárultak. Peresztesség prognosztizálható a Kibocsátó, illetve az FHB Bank Zrt. által 2015. január 10. napján megindított, a forint alapú fogyasztói kölcsönszerződések egyoldalú módosításának tisztességessége megállapítására irányuló, még folyamatban lévő peres eljárásokban is.</p> <p>2014. március 13-án közzétett határozata szerint a Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Stabilitási Tanácsa az FHB Bank Zrt.-re, amely az MNB álláspontja szerint jogszerűtlen módon emelte meg a fogyasztók díjait és költségeit, ezért – többek között – a jogszerűtlennek minősített emelések visszatérítésére valamint 95 millió forint bírság megfizetésére kötelezte a bankot. A bírságot az FHB Bank Zrt. az áprilisi határidőig befizette, ugyanakkor keresetet nyújtott be az MNB határozata ellen a Fővárosi Közigazgatási és Munkaügyi Bíróságra, melyben kérte jogszerűnek megállapítani az általa végrehatott díjemelést. Az eljárásban a bíróság az ügyfelekkel történő elszámolás tekintetében az MNB határozat végrehajtását felfüggesztette. Amennyiben a per az FHB Bank Zrt. jogerős peresztességgel záródna, a fogyasztók számára történő díjvisszatérítési kötelezettség szintén lényeges, hátrányos hatást gyakorolhat az FHB Csoport pénzügyi helyzetére és működési eredményeire.</p> <p>A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p><i>Általános jogi kockázatok</i> Az európai uniós jogszabályok és előírások hatással lehetnek az FHB Csoport üzletágaira, különösképpen az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és a nemzeti jogalkotásban történő megvalósítása, illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás.</p> <p>Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással lehetnek a Kibocsátóra, a teljesség feltételezése nélkül az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások, amelyek az FHB Csoport szempontjából befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.</p> <p>Európai uniós jogharmonizáció keretében 2014. július 18-án kihirdetésre került a pénzügyi közvetítő rendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló un. Szanalási törvény. A szanalás a fizetéseket, vagy valószínűsíthetően fizetéseket pénzügyi intézmények közérdekből történő szerkezetátalakítása a felszámolás teljes vagy részleges elkerülése érdekében. A szanalás során a hitelezői feltőkésítés keretében sor kerülhet az intézmény részvényesei, illetve hitelezői, így akár kötvényesei jogainak korlátozására. Felhívjuk a figyelmet, hogy a Szanalási törvény 58.§.(1) bekezdés c) pontja szerint a hitelezői feltőkésítés nem terjed ki a jelzáloglevelekre azzal, hogy a szanalási hatóság alkalmazhatja a hitelezői feltőkésítést a fedezett kötvényeknek - ideértve a jelzáloglevelet - azon értékrésze, amely meghaladja a fedezett kötvény fedezetének mértékét.</p> <p><i>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</i> A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések szabályozzák. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszűnteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az FHB Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak hátrányos hatása lehet az FHB Csoport pénzügyi helyzetére.</p>
D.3	<p>A Jelzáloglevelek és a Kötvények piaca viszonylag szűk. Az FHB Nyrt. a nyilvánosan forgalomba hozandó értékpapír sorozatok egy részét bevezeti a BÉT-re, azonban a tőzsdei forgalomban tartás sem garancia arra, hogy ezeknek az értékpapíroknak a másodlagos piaca a befektetők körében megfelelően elfogadott, aktív kereskedéssel és likviditással bír. Ezért előfordulhat, hogy a befektetők nem lesznek képesek könnyen vagy az általuk elképzelt áron értékesíteni a Jelzálogleveleket és Kötvényeket. A likviditás hiánya negatív hatással lehet a Jelzáloglevelek és Kötvények piaci értékének megítélésében.</p> <p>Az aukciós eljárás kockázata: az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukciókon csak a Kibocsátó által – hozamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében – elfogadhatóként meghatározott legmagasabb hozamon, illetve az ezen hozam alatt benyújtott ajánlatok kerülnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p> <p>A jegyzési eljárás kockázata: A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerüljenek. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p>
D.4 – D.5	<i>Nem értelmezhető</i>
D.6	<p>A Jelzáloglevelek, Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális Jelzáloglevél és Kötvény befektetőnek saját magának kell eldöntenie, még hozzá a lehetőségeinek és korlátainak a figyelembe vételével, hogy az adott Jelzáloglevél vagy Kötvény sorozat vásárlása megfelelő-e a számára. Minden befektetőnek a figyelmébe ajánljuk az alábbiakat:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ A befektetőnek megfelelő tapasztalattal kell rendelkeznie a Jelzáloglevelekkel, a Kötvényekkel, illetve az azokba való befektetéssel kapcsolatos kockázatok és az Alaptájékoztatóban és egyéb dokumentumokban szereplő információk teljes körű értékeléséhez. ▪ A befektetőnek önállóan meg kell tudnia ítélni, hogy a Jelzáloglevelekbe, illetve Kötvényekbe való befektetés a milyen hatást fog gyakorolni pénzügyi helyzetére, befektetési portfóliójának állapotára, összbefektetéseire. ▪ A befektetőnek meg kell vizsgálnia, hogy a befektetés összhangban van-e a befektetési politikájával, irányelveivel, valamint az alkalmazandó előírásokkal és jogszabályokkal. ▪ Az FHB Nyrt. által kibocsátandó Kötvényekre vonatkoznak mindazok a kockázatok, amelyek a Jelzáloglevelekre, de a befektetőknek a tudatában kell lenniük annak, hogy a Bank Kötvényei önmagukban nagyobb kockázatúak, mint a Jelzáloglevelek. A Kötvények nem fedezett értékpapírok, vagyis csőd, felszámolási eljárás esetén a Kötvénytulajdonosok a kielégítések sorában hátrébb sorolódnak, mint a Jelzáloglevél tulajdonosok.

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1 – E.2.a	<i>Nem értelmezhető</i>
E.2.b	<p><i>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</i></p> <p>Az FHB Nyrt. Kibocsátási Programjának célja, hogy a Kibocsátó Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatala révén folyamatosan biztosítsa a Jht. szerinti működéséhez szükséges forrásait, valamint az általa irányított Bankcsoport finanszírozását. E Program beindítása lehetőséget ad arra a Kibocsátónak, hogy a felmerülő forrásigényét rugalmasan, gyorsan, a lehető legátláthatóbb módon elégítse ki a magyar tőkepiacról, vagy más szabályozott piacokról.</p>
E.3	<p><i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i></p> <p>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 Kibocsátási program hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával az MNB-t tájékoztatja és a dokumentumot közzéteszi a Közzétételi Helyeken.</p> <p>A Kibocsátó a Hirdetményt, a Végleges Feltételeket, az Alaptájékoztatót, azokat az információkat, amelyekre a rendszeres illetve a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a BÉT (www.bet.hu), az MNB (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfólióknak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.</p>
E.4	A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség.
E.5 – E.6	<i>Nem értelmezhető</i>
E.7	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amelynek megnyitása és fenntartása költséggel járhat a befektető részére.