

Hirdetmény és Végleges Feltételek

A TakarékJelzálogbank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-043638, cégbejegyzés: 1998.03.18., székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) (továbbiakban: „Kibocsátó”, „Takarék Jelzálogbank Nyrt.” vagy „Bank”) Igazgatósága 127/2017. (11.02.) számú határozata, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10., a továbbiakban Takarékbank) Igazgatóságának beleegyezését követően az SZHISZ 2017. december 18-i Nyilatkozata alapján 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint) keretösszegű 2018-2019. 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 az Alaptájékoztatóval kapcsolatosan nem áll fenn egyetemleges felelősség, a jelen Összevont Alaptájékoztató („Alaptájékoztató”) alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatok a Tpt. 38. paragrafusának 4b) bekezdése szerint kiemelten kockázatosak. A TakarékJelzálogbank Nyrt. az Összevont Alaptájékoztatót a BÉT és a Kibocsátó honlapján teszi közzé, nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az Értékesítési helyeken lehet igényelni.

A TakarékJelzálogbank Nyrt. fent hivatkozott Kibocsátási Programjához készült Alaptájékoztatónak és a Hirdetménynek a közzétételét a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az H-KE-III-100/2018. számú határozatával 2018. február 23. napján jóváhagyta.

A fent hivatkozott Kibocsátási Programjának keretében a TakarékJelzálogbank Nyrt. az FJ23NF02 Jelzáloglevél harmadik sorozatrészletét értékesíti 2018. szeptember 10. napján nyilvános forgalomba hozatal útján, s kezdeményezi bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés száma, időpontja: a TakarékJelzálogbank Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottsága (EFB) 45./2018. (2018.09.03.) 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 2018. február 09-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: | Takarék Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
1082 Budapest Üllői út 48. |
| 2. | (i) Sorozat megjelölése: | 3 (2018-2019. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program alapján) |
| | (ii) Részletszám: | 3 |
| 3. | Meghirdetett mennyiség: | 14.000.000.000,- Ft, azaz Tizennégymilliárd Forint
A Kibocsátó fenntartja jogot arra vonatkozóan, hogy aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében eltérjen a meghirdetett mennyiségtől, vagy az aukciót eredménytelennek nyilvánítsa. Eredménytelen aukció esetén az ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül. |
| 4. | Össznévérték: | |
| | (i) Sorozat: | 14.384.000.000,- Forint |
| | (ii) Részlet: | Minimum 100.000.000,- Forint |
| 5. | Meghatározott Pénznem: | HUF |
| 6. | Forgalomba Hozatali Ár (Jelzáloglevelenként), illetve Minimális Forgalomba Hozatali Ár, (ha van ilyen): | Aukciós limitárat nem határoz meg a Kibocsátó |
| 7. | Névérték: | 10.000,- HUF |

8.	Darabszám:		
	(i)	Sorozat:	1.438.400 darab
	(ii)	Részlet:	Minimum 10.000 darab
9.	(i)	Forgalomba Hozatal Napja	2018.09.10.
	(ii)	Kamatszámítás Kezdőnapja:	2018.03.28.
10.		Elszámolási nap:	2018.09.12
11.		Értéknapi:	2018.09.12.
12.		Lejárat Napja:	2023.07.07.
13.		Futamidő:	2018.03.28.-2023.07.07.
14.		Kamatszámítási Alap:	Fix kamatozás
15.		Visszaváltási/Kifizetési Alap:	Visszaváltás névértéken
16.		A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása:	Nem alkalmazandó
17.		Visszaváltási Opciók:	Nem alkalmazandó
18.		Forgalomba hozatal jellege:	nyilvános

KAMATFIZETÉSRE (HA VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

19.	Fix Kamatozású Jelzáloglevelekre	Alkalmazandó
	Vonatkozó Rendelkezések	
	(i) Kamatláb(ak):	évi 1,60 százalék évente utólag fizetendő
	(ii) Kamatfizetési Nap(ok):	minden év július 7. napján a Lejárat Napjáig, azt is beleértve. Első kamatfizetés 2018. július 7-én (short first coupon) 44 Ft 10.000,- forintos névértékenként.
	(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	160,- Ft 10.000 Ft névértékenként
	(iv) Törédkösszeg(ek):	Nem alkalmazandó
	(v) Kamatbázis:	Tényleges/Tényleges (ICMA)
	(vi) Munkanap Szabály:	Következő Munkanap Szabály
	(vii) Kamatbázis Megállapítási Nap(ok):	Minden év július 7. napján
	(viii) A fizetendő összegek kiszámításáért felelős fél:	Fizető Ügynök, Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1082 Budapest Üllői út 48.)
	(ix) Felhalmozott Kamat:	A felhalmozott kamat 2018.09.12. napján 0,2937%
	(x) Fix Kamatozású Jelzáloglevelekkamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:	Nincs
	(xi) Bruttó hozam értéke (EHM)	Nem alkalmazandó
20.	Változó Kamatozású Jelzáloglevelekre	Nem alkalmazandó
	vonatkozó rendelkezések	
21.	Diszkont Jelzáloglevelekre vonatkozó	Nem alkalmazandó
	Rendelkezések	
22.	Indexált Kamatozású Jelzáloglevelekre	Nem alkalmazandó
	vonatkozó rendelkezések:	

VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

23.	Visszaváltás a Kibocsátó választása	Nem alkalmazandó
	alapján:	
24.	Visszaváltás a Jelzáloglevél-tulajdonosok	Nem alkalmazandó
	választása alapján:	
25.	Minden egyes Jelzáloglevél Végső	Névértéken, azaz Jelzáloglevelenként 10.000,-forint
	Visszaváltási Összege:	
26.	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 JELZÁLOGLEVELEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

27. A Jelzáloglevelek típusa: Névre szóló Jelzáloglevelek
28. A Jelzáloglevelek megjelenési formája: Dematerializált Jelzáloglevelek, illetve az ezek feltételeit összefoglaló Okirat
29. A Jelzáloglevél tulajdonosok képviselője: Nincs
30. Új kibocsátások várható időpontja: A Kibocsátási Program alapján történő bármely nyilvános forgalomba hozatal időpontjáról a Kibocsátó Eszköz Forrás Bizottsága dönt a Takarékszövetkezeti Bank Nyrt. forrásszükséglete biztosításának szem előtt tartásával.
31. További Pénzügyi Központ(ok) vagy más rendelkezés a Fizetési Napok vonatkozásában: Nem alkalmazandó
32. A Törlesztési/annuitásos Jelzáloglevelek törlesztőrészeivel („Egyes Törlesztőrészek összege”) és kifizetési napjával kapcsolatos részletek. Nem alkalmazandó
33. A Pénznem Megváltoztatása alkalmazandó: A Pénznem Megváltoztatása nem alkalmazandó
34. Egyéb különös feltételek: Nem alkalmazandó

ÉRTÉKESÍTÉS

35. Forgalmazó(k): Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50., Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest Népfürdő utca 24-26., MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
36. Jegyzési garancia vállaló (ha van ilyen): Nem alkalmazandó
37. Árjegyző(k):(kötelezettség jellege): Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.,(best effort)
Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.,(best effort)
MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.,(best effort)
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. (firm)
38. A forgalomba Hozatal Módja: Aukció
- (i) A jegyzés/aukción ideje: 2018.09.10. 10:00-11:00 (kompetitív szakasz: 10:00-10:50, nem kompetitív szakasz: 10:50-11:00)
- (ii) A jegyzés/aukción helye: Budapesti Értéktőzsde
- (iii) Szervező (Aukción Ajánlattevő) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10
- (iv) Felső limit/túlajánlás,-jegyzés Nem alkalmazandó, a Kibocsátó elfogadhat túljegyzést/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 hozatali Ár/Minimális Forgalomba hozatali Ár:	Aukciós limitárat nem határoz meg a Kibocsátó
(vii) Aukciós vásárlási ajánlat/jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege	Nem alkalmazandó
(viii) Az Allokáció módja és időpontja:	A TakarékJelzálogbank Nyrt. 2018-2019. évi 200.000.000.000,- forint keretösszegű Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató IV.5.2. „Aukcióhoz szükséges intézkedések” fejezetének Allokáció című pontjában leírtaknak megfelelően 2018.09.10. napján.
(ix) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya az összes ajánlathoz képest/összpiaci szinten:	Nem alkalmazandó
(x) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya a kompetitív ajánlatokhoz képest/szekciótanonként:	Nem alkalmazandó
(xi) Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	2018.09.10. BÉT
39. A forgalomba hozatal helye:	Magyarország
40. A Jelzáloglevél vásárlók köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, és jogi személyiség nélküli társaságok
41. További értékesítési korlátozások:	Nem alkalmazandó

LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

42. Központi Értékpapírszámla vezető	KELER Központi Értéktár Zrt., (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) vagy jogutódja.
43. A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	Nem alkalmazandó
44. Szállítás	DVP
45. A keletkeztetési helye:	Magyarország
46. A jelzáloglevelek jóváírása:	Értékpapírszámlán
47. További Fizető Ügynök(ök) (ha van ilyen):	Nem alkalmazandó
48. a) A Forgalmazók és a kibocsátó elkülönített letéti számla számláinak száma: b) A Forgalmazók faxszáma: c) A Forgalmazók e-mail címe:	Concorde Értékpapír Zrt. 14400018-12281248-10060012 fax: 36-1-4892201 e-mail: a.vidovszky@con.hu Erste Befektetési Zrt. 14400018-10361966-10060012 fax: 2355190 e-mail: norbert.siklosi@erstebroker.hu MKB Bank Zrt. 10300002-20191196-70383285, fax. 36-1-2687019 e-mail: treasurytrading@mkb.hu Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 19017004-00201153 fax: 36-1-2012576, e-mail: konya.peter@takarek.hu Takarék Jelzálogbank Nyrt: 16801680- 09012606
49. Kifizetési helyek:	A TakarékJelzálogbank Nyrt. 2018-2019. évi 200.000.000.000,- forint keretösszegű Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató IV.4/A „Jelzáloglevél feltételek” fejezetének 4. Kifizetések című pontjában leírtaknak megfelelően.

- | | | |
|-----|-------------------|------------------|
| 50. | ISIN kód: | HU0000653134 |
| 51. | Sorozat betűjele: | FJ23NF02 |
| 52. | Egyéb | Nem alkalmazandó |

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

- | | | |
|-----|--|--|
| 53. | A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása / a forgalomba hozatal célja: | A forgalomba hozatalból származó tőkét a Kibocsátó a refinanszírozási tevékenység forrásaként használja fel. |
| 54. | Kétoldalú árjegyzés: | A Forgalmazók közül Takarékszövetkezeti Bank Zrt. szerződés szerinti árjegyzést végez, a többi Forgalmazó pedig a sorozat tőzsdei bevezetésétől számított egy éven át jogosult, de nem köteles kétoldalú árjegyzést végezni a BÉT-en. |
| 55. | 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.takarek.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 értekesítési helyeket igényelhető. |
| 56. | 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.takarek.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honlappal rendelkező médiának is megküldi. |
| 57. | 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 Választottbíróság jogosult. |

EGYÉB FELTÉTELEK

58. 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 45./2018. (2018.09.03.)

59. Hitelminősítés:

A TakarékJelzálogbank Nyrt. hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bankbetétjeinek minősítése Moody's B1, stabil kilátással

A TakarékJelzálogbank Nyrt. jelzálogleveleinek minősítése Moody's Baa1

60. Engedélyezés:

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomba hozatalával kapcsolatos Összevont Alaptájékoztató közzétételére a Magyar Nemzeti Bank (MNB) H-KE-III-100/2018. (2018. február 23.) kiadott engedélye alapján kerül sor.

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomba hozataláról a TakarékJelzálogbank Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottsága (EFB) a 45./2018. (2018.09.03.) határozatában döntött.

61. 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.

62. A Kibocsátás becsült összköltsége:

Nem haladhatja meg az össznévérték 1%-át.

63. Hozam:

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

Jelen Végleges Feltételek a TakarékJelzálogbank Nyrt. 200.000.000.000 Forint keretösszegű 2018-2019. évi Kibocsátási Programja keretében történő Jelzáloglevél Sorozat/Részlet forgalomba hozatalának végleges feltételeit képezik.

A vagyonellenőr nyilatkozata, nyilatkozat tételének dátuma: 2018.08.31.

Melléklet: az adott kibocsátás Összefoglalója

Budapest, 2018. szeptember 5.

TakarékJelzálogbank 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 az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel, vagy nem tartalmazza a törvényi előírások szerinti kiemelt információt, 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, a Takaré Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) (továbbiakban: „Kibocsátó”, „Takarék Jelzálogbank Nyrt.”, „Társaság” vagy „Bank”) Igazgatósága 127/2017 (2017.11.02.), számú határozatával döntött arról, és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10., a továbbiakban Takarékbank) Igazgatóságának beleegyezését követően az Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezete (továbbiakban: SZHISZ) 2017. december 18-i Nyilatkozatával a Takaré Jelzálogbank Nyrt. által benyújtott kérelemre indult eljárásban előzetesen hozzájárult ahhoz, hogy a Takaré Jelzálogbank Nyrt. 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint) keretösszegű Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Programot („Kibocsátási Program”) indítson el, amelynek érvényessége alatt több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket és kötvényeket bocsásson ki nyilvános forgalomba hozatal útján.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó Hirdetmény közzétételének engedélyezésére a Magyar Nemzeti Bankot (az „MNB”-t) kérte fel, amely a törvényről szóló 2001. évi CXV. törvény („Tpt.”) szerinti engedélyt a H-KE-III-100/2018. számú határozatával 2018. február 23. napján adta meg.</p>
A.2	<p>A Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatalával megbízottak azok a befektetési szolgáltatók, amelyek a Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatalát célzó Programforgalmazói Megállapodást aláírták: a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca. 50.), az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.), és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.). A megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak. A fizető ügynöki tevékenységet a Takaré Kereskedelmi Bank (1082 Budapest, Üllői út 48.) látja el.</p> <p>A Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztatóban a jelzáloglevelek és kötvények (továbbiakban. értékpapírok) pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítésre vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához. A pénzügyi közvetítők a Kibocsátási Program keretében kibocsátott értékpapírokat az Alaptájékoztató felhasználásával az értékpapírok lejáratáig értékesíthetik újra, illetve a lejáratig értékesíthetik véglegesen. Az Alaptájékoztató felhasználása szempontjából nincsenek lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó feltételek. A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy az egyes pénzügyi közvetítők az ajánlataik feltételeit az ajánlataik megtételekor adják meg.</p>

B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: Takarék Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</p>
B.2	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</p> <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

	<ul style="list-style-type: none"> • bejegyzés országa. Magyarország • Statisztikai számjel: 12321942-6492-114-01 • Adószám: 12321942-4-44 • Alapítás időpontja/A társasági szerződés kelte: 1997.10.21.
B.3	<p>A kibocsátó folyó műveleteinek és fő tevékenységi köreinek jellege, az értékesített fő termék kategóriák és/vagy a nyújtott fő kategóriáinak megnevezésével, valamint a kibocsátó fontosabb versenypiacainak meghatározásával:</p> <p>A Kibocsátó fő tevékenységi köre a jelzáloghitelezés, a jelzálog-alapú finanszírozás, refinanszírozás és a jelzáloglevél kibocsátás. Fő termék kategóriái 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. A 2017. júniusban elfogadott Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs (továbbiakban: Integráció) Stratégiája 2017-2021 dokumentum szerint azonban a TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank a jövőben tiszta jelzálogbaki profillal fog működni. A Kibocsátó üzleti célja a jövőben az integrációs tagok és a külső partnerek refinanszírozása, és hosszú lejáratú források biztosítása jelzáloglevél-kibocsátás révén.</p>
B.4.a	<p>A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb legújabb trendek bemutatása:</p> <p><u>Lakás piac alakulása¹</u></p> <p>Az MNB lakásárindex szerint a hazai nominális lakásárak országos átlagban 15,4%-os dinamikával bővültek 2016-ban, míg év végére az infláció kismértékű emelkedése a reálárak éves növekedésének lassulását eredményezte. A lakáspiac keresleti oldalán minden tényező az élénkülés irányába hat. A háztartások rendelkezésre álló reáljövedelme évek óta stabil 3-4%-os éves növekedést mutat. A bővülő reáljövedelmek és a kedvező munkaerő-piaci helyzet együttesen járultak hozzá a lakásberuházások szempontjából kulcsfontosságú hosszabb távú jövedelemvárakozások javulásához. 2016 során a hitelezési folyamatok is tovább támogatták a lakáspiaci kereslet élénkülését. A kínálati oldalt nézve 2016 során egyértelmű javulást mutatott a lakáspiac. Az építési engedélyek átfutási idejének elnyúlása az új építések lassabb felfutását eredményezte, 2016-ra azonban a kiadott építési engedélyek megugrása után már az átadott új építésű lakások száma is két számjegyű emelkedést mutatott.</p> <p><u>Hitelezési folyamatok²</u></p> <p>2017 második negyedében a hitelintézetek háztartásokkal szembeni hitelállománya 73 milliárd forinttal növekedett a hiteltranzakciók eredményeként. A lakáscélú hitelek 26 milliárd forinttal, a fogyasztási hitelek 18 milliárd forinttal nőttek a tranzakciók hatására, az egyéb hitelek volumene pedig 30 milliárd forinttal emelkedett a negyedév során. A lakáscélú és a szabadfelhasználású jelzáloghitelek esetében a növekedés éves üteme 35%-ot tett ki. Az új lakás építésére vagy vásárlására felvett hitelek aránya 2017 második negyedében az új lakáshitel-kibocsátás 17%-át tette ki, míg egy évvel korábban ez mindössze 10% volt. 2017 második negyedében az új lakáscélú forinthitel átlagos teljes hitelköltsége 0,2 százalékponttal 5,1%-ra csökkent. 2017 második negyedében a hitelintézetek vállalati hitelállományának tranzakciós bővülése – az előző negyedévhez hasonlóan – 115 milliárd forint körül alakult, amelyből 71 milliárd forint köthető a kkv-szektorhoz.</p>
B.4.b	<p>A kibocsátót és tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek bemutatása:</p> <p><u>Belföldi gazdasági környezet³</u></p> <p><u>Inflációs kilátások</u></p> <p>Az MNB előrejelzése szerint az infláció 2017 negyedik negyedében 2,5% körül alakulhat, majd az előző év végén tapasztalt üzemanyagár-emelkedés bázishatása következtében 2017 végére a fogyasztói árak növekedési üteme 2,0% közelébe lassul. A hivatalos jegybanki előrejelzés szerint az éves átlagos infláció 2017-ben 2,4%, 2018-ban 2,5%, míg 2019-ben – még közelebb kerülve az inflációs célhoz – 2,9% lehet.</p> <p><u>Növekedési kilátások</u></p> <p>A jegybank előrejelzése szerint 2017-ben 3,6%, 2018-ban 3,7%, 2019-ben pedig éves szinten 3,2%-os gazdasági növekedés várható. Rövid távon továbbra is jelentős szerep jut a belföldi kereslet erősödésének, amelyhez jelentős mértékben hozzájárul a magánberuházások és a lakossági fogyasztás növekedése. A beruházások várt általános, dinamikus bővülése mögött a magánszektor- és az állami beruházások növekvő dinamikája áll. A belső folyamatok mellett a kedvező nemzetközi, ezen belül a régiós konjunktúra is támogatja a hazai növekedési kilátásokat.</p> <p><u>Munkaerőpiac, bérek</u></p> <p>Az MNB előrejelzési horizontján a nemzetgazdasági és a versenyszféra foglalkoztatottsága is lassuló ütemben emelkedik tovább, míg a historikusan alacsony munkanélküliségi ráta csökkenése tovább folytatódik. A versenyszféra</p>

¹ MNB Lakáspiaci jelentés – 2017.május

² MNB Hitelezési folyamatok – 2017. augusztus

³ MNB Inflációs Jelentés – 2017. szeptember

	<p>magas munkaerő-kereslete és a szűkülő szabad munkaerő-kapacitások a bérek dinamikus növekedését okozzák, amihez az év eleji jelentős minimálbér- és garantált bérminimum-emelések is érdemben hozzájárulnak. A feszes munkaerőpiac és a bértmegállapodás együttes hatása az elmúlt években tapasztaltnál erőteljesebb nominális bérdinamikát eredményez a versenyszférában.</p> <p><u>Egyensúlyi pozíció</u></p> <p>Az MNB előrejelzése alapján a gazdaság külső finanszírozási képessége a mérséklődő külkereskedelmi többlet és az emelkedek transzferegyenleg eredőjeként 2017-2018-ban a GDP 5%-a alá mérséklődik, majd az előrejelzési horizont végén az EU-transzferek fokozatosan emelkedő felhasználása mellett újra emelkedik.</p> <p><u>Költségvetési folyamatok</u></p> <p>A jegybank prognózisa szerint a következő években változatlanul alacsony hiánnyal számol kormányzati szektorban, ami a dinamikus gazdasági növekedéssel együtt a GDP-arányos államadósság-ráta folyamatos csökkenését eredményezi. 2017-ben az ESA-hiány 1,6%–1,8% között alakul, míg 2018-ban a költségvetési hiány az Országvédelmi Alap felhasználása esetén 2,4% lehet. Az MNB előrejelzése szerint a GDP-arányos maastrichti államadósság-mutató csökkenő trendje tovább folytatódik, így idén 72,5% mérséklődik az adósságráta, majd az időhorizont végére 70% alá csökken.</p> <p><u>A magyar bankszektor eredménye 2017 második negyedében⁴</u></p> <p>A hitelintézetek mérlegfőösszege 2017. II. negyedév végén 7,7%-kal haladta meg az előző év félév végi mérlegfőösszegét (negyedéves viszonylatban 1,7% volt a bővülés mértéke), amely elérte a 35.168,3 milliárd forintot. A teljes hitelállomány mérleg szerinti értéke 4,3%-kal, 17 783,2 milliárd Ft-ra emelkedett. A kereskedési célú hitelek nélküli - bruttó hitelállomány 18 592,5 milliárd Ft volt június végén, ami 3,6%-kal haladta meg az I. negyedév végi állományt. A nemteljesítő hitelek aránya a vizsgált időszakban 8,9%-ról 7,6%-ra mérséklődött. A hiteleken belül a nem pénzügyi vállalatok szektorban továbbra is javuló portfólióminőség volt megfigyelhető, mivel a nemteljesítő hitelek aránya 10,0%-ról 8,8%-ra mérséklődött. A háztartások nemteljesítő hiteleinek aránya szintén jelentősen, 14,9%-ról 12,9%-ra csökkent a II. negyedévben. 2017. I. félévben a hitelintézetek összesen 393,4 milliárd Ft adózás előtti nyereséget értek el, amely a 2016. évi részben IFRS szerinti (összehasonlítható) eredmény I. félévre vetített időarányos részénél 11,8%-kal magasabb. Az értékvesztés és a kockázati céltartalék változása 104,8 milliárd Ft-tal növelte az idei I. félévben a hitelintézetek eredményét, azaz visszairás történt szektorszinten. Az éves átlagos eszközjövödelmezőség (ROA) az előző negyedév végéhez képest érdemben nem változott (1,6%), az éves átlagos tőkejövödelmezőség (ROE) pedig az előző negyedév végi 14,3%-ról 15,2%-ra emelkedett. Az átlagos teljes tőkemegfelelési mutató 2017. II. negyedév végén 21,4% volt. A negyedév során a hitelintézetek teljes kockázati kitettség-értéke (RWA) 1,5%-kal emelkedett, miközben a szavatoló tőkékük 2,2%-kal bővült döntően a 2016. évi nyereségek hatására.</p> <p><u>Az MNB jelzáloglevél vásárlási programja</u></p> <p>Az MNB Monetáris Tanács 2017. november 21-én tartott ülésen a egy célzott program indításáról is döntött, amelynek keretében a Magyar Nemzeti Bank 3 éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzálogleveleket vásárol. A jelzáloglevél-vásárlási program a jegybanki célok mellett a jelzáloglevél piac fejlődését is támogatja. A program segíti a monetáris transzmisszió hatékony érvényesülését a hosszabb hozamokban, valamint hozzájárul a hosszú kamatfixálású hitelek arányának növekedésén keresztül a pénzügyi stabilitáshoz is. A Kibocsátó 2018. január 19-én bejelentette a programhoz való csatlakozási szándékát.</p>
B.5	<p><u>A Kibocsátónak a Takaréknál belüli pozíciójának ismertetése</u></p> <p>A Kibocsátó közel 20 éve a hazai és nemzetközi piacon is ismert és elismert, stabil működésű a befektetők bizalmát élvező jelzálog-hitelintézetként a hazai jelzáloghitelezés meghatározó szereplője. A Kibocsátó 2015. szeptember 23. napjától a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról és egyes gazdasági tárgyú jogszabályok módosításáról szóló 2013. évi CXCV. törvény (továbbiakban: Szhiv.) szerinti Integrációs szervezet tagjaként a Takarékbankkal 2015. október 16. napjától összevont alapú felügyelet alatt áll.</p> <p><u>Az FHB Csoport (2017. december 29-ét megelőző állapot):</u></p> <p>Az Integrációba történt belépés, valamint az FHB Csoport korábbi tagjai tekintetében az Integráción belüli szubkonszolidációs kötelezettség 2017. január 1. napjától történt megszüntetése következtében, az új integrációs stratégiával összhangban a Kibocsátó korábbi csoportirányító funkcióit átadta, leányvállalatait pedig – az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. kivételével – eladta a Takarékbanknak. A Kibocsátó korábbi leányvállalatai, azaz a számviteli konszolidáción alapuló FHB Csoport tagjai a következők voltak: az FHB Kereskedelmi Bank Zrt., az FHB Ingatlan Zrt., az FHB Lízing Zrt., a Díófa Alapkezelő Zrt., az FHB Invest Befektetési és Ingatlankezelő Kft., s ennek 51%-os tulajdonában lévő Díjbeszedő Faktorház Zrt., és az 50%-os tulajdonában lévő Magyar Posta Befektetési Zrt., valamint a Magyar Kártya Szolgáltató Zrt. a Díjbeszedő Informatikai Kft., és a Díjnet Zrt., a Ma-Tak-El Zrt., a Central European</p>

⁴ MNB Sajtóközlemény a hitelintézetekről a 2017. II. negyedév végi prudenciális adataik alapján

Credit d.d., az FHB DWH Zrt., a Diófa Ingatlankezelő Kft., a Káry-villa Kft. és a Finitv Kft., amelyek az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-n kívül 2017. december 29-től már közvetlenül a Takarékbank alá tartoznak. A Kibocsátó azonban továbbra is 51%-os tulajdonosa a Takarékbank (vált FHB) Kereskedelmi Bank Zrt.-nek.

A Takarékbank Csoport:

A 2017.12.31-i állapot szerint a Takarékbank Csoportot leányvállalatok, társult vállalatok és közös vezetésű vállalatok alkotják. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. és leányvállalatai, beleértve a Szövetkezeti Hitelintézeteket, a Takarékbank (vált FHB) Jelzálogbank Nyrt.-t, valamint a Takarékbank (vált FHB) Kereskedelmi Bank Zrt.-t. is. A leányvállalatok a következők: Takinfo Kft., Takarékbank Központi Követeléskezelő Zrt., Takarékbank Faktorház Zrt., Takarékbank Invest Kft., FHB Ingatlan Zrt., FHB Lízing Zrt., Mohácsi Takarékbank Zrt., a két FHB bank, a Diófa Alapkezelő Zrt., a TAK-Invest Zrt., és a MATAK Zrt. Társult vállalatok a következők: MPT Security Zrt., DBH Investment Zrt., Magyar Posta Oktatási Központ, Takarékbank Központi Adatfeldolgozó Zrt. Közös vezetésű vállalatok: Magyar Posta Befektetési Zrt., Díjbeszedő Faktorház Zrt.

Az Integráció:

Az Integrációt a Szhitv. hozta létre azzal a céllal, hogy a szövetkezeti hitelintézetek számára egységes és átlátható jogi kereteket biztosítson. Az Integráció központi szervei a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezete (továbbiakban: SZHISZ) és a Központi Bank (Takarékbank). Az Integrációs Szervezet jogi személy, kötelező intézményvédelmi szervezet, az Szhitv.-ben rögzített feladatain túl más gazdasági tevékenységet nem végez. Az SZHISZ feladata az intézményvédelem, szabályozás, szervezésirányítás és ellenőrzés. A Központi Bank a szövetkezeti hitelintézetekre kötelező szabályzatot fogad el egyebek között a kockázatkezelésről, az üzletpolitikáról és a közös marketing folytatásáról. Az Szhitv. 3.§ (1) bekezdésében foglaltak szerint az Integrációs Szervezet tagja a szövetkezeti hitelintézet, a Központi Bank, valamint az MFB és az Integrációs Szervezet tagjai közé felvett személy vagy szervezet.

Az Szhitv.1.§ (4) alapján az Integrációs Szervezet, a Központi Bank és a szövetkezeti hitelintézetek egyetemlegesen felelnek egymás valamennyi kötelezettségeiért – függetlenül azok keletkezési időpontjától.

Az Integráció legfontosabb adatai az alábbiak: takarékszövetkezeti összeolvadások következményeként 2018. elejére a takarékszövetkezeti tagok száma 13-ra csökkent, tagja még 7 bank és egy Kft. 2017. szeptember 30-án az összesített mérlegfőösszeg 2185 Mrd Ft, a szavatoló tőke 257 Mrd Ft volt, a lakossági ügyfelek száma meghaladta az 1 millió főt, a vállalkozói ügyfelek száma megközelítette a 150 ezret, a fiókok száma pedig 1228-ra rúgott.

Az Integráció főbb pénzügyi mutató (konsolidált adatok, MSZSZ, milliárd forint)	2016.12.31	2017.09.30
Mérlegfőösszeg	2 093,07	2 184,88
Ügyfelekkel szembeni követelések (nettó)	914,73	1 020,34
Kibocsátott értékpapír (okiratos betét nélkül)	135,36	163,92
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	1 575,51	1 636,84
Résztvényesi vagyon (Saját tőke)	119,42	106,60
Szavatoló tőke	270,61	256,86
Teljes kockázati kitettségtérkép	1 082,60	1 175,03
Tőkeegyelelési mutató (%)	25,00%	21,86%
CET1 tőkeegyelelési mutató	25,00%	21,86%
Adózás előtti eredmény	-8,58	0,75
Adózás utáni eredmény	-10,705	-0,12
Adózás utáni eredmény banki különadó és egyszerű tételek nélkül	-7,04	2 578
Átlagos nettó kamatmarzs (NIM, %)	2,53%	3,85%
CIR Költség/bevétel arány (%)	71,19%	71,62%
ROAA (Átlagos eszközarányos megtérülés=adózott eredmény/jegyzett tőke %)	-0,48%	-0,01%
ROAA (Banki különadó nélküli eredmény/jegyzett tőke %)	-0,31%	0,12%
ROAE (Átlagos saját tőke arányos megtérülés=adózott eredmény/saját tőke %)	-7,91%	-0,11%
ROAE (Banki különadó nélküli eredmény/saját tőke %)	-5,20%	2,29%
NPL arány	7,34%	7,79%
Problémás portfólió fedezettsége	70,80%	72,23%

Megjegyzések:

- NPL arány: 90+os állomány, hitelintézetek nélkül, a felügyeleti NPET tábla alapján (az Integráció hitelintézet tagjainak aggregált adatai alapján).
- Problémás portfólió fedezettsége: 90+os állomány, hitelintézetek nélkül értékesítéssel való fedezettsége.

B.6-8 Nem értelmezhető

B.9 A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

B.10 A 2012-es pénzügyi évtől a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság auditálja a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konsolidált éves pénzügyi beszámolóit amelyeket korlátozás nélküli véleményvel látott el.

B.11 Nem értelmezhető

B.12

1. Közbesző pénzügyi információk: a Kibocsátó 2017. félévi IFRS előírásainak megfelelő nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és főbb pénzügyi mutatói
Eredmény szerkezet

millió forintban	2016 Q2	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q2 / 2017 Q1	2017 Q2 / 2016 Q2	2016 H1	2017 H1	2017 H1 / 2016 H1
Kamatbevételek	7 548	5 932	5 960	0,5%	-21,0%	16 072	11 892	-26,0%
Kamatköltségek	-4 046	-2 484	-2 496	0,5%	-38,3%	-9 096	-4 979	-45,3%
Nettó kamatbevétel	3 502	3 448	3 464	0,5%	-1,1%	6 976	6 912	-0,9%
Díj, jutalék bevétel	2 280	2 331	2 485	6,6%	9,0%	4 287	4 816	12,4%
Díj, jutalék ráfordítás	-373	-383	-767	100,3%	105,5%	-676	-1 150	70,1%
Nettó díjak, jutalékok	1 906	1 948	1 718	-11,8%	-9,9%	3 610	3 666	1,5%
Devizaműveletek eredménye	491	140	185	32,6%	-62,3%	410	325	-20,7%
Eredménnyel szemben valóban értékelte instrumentumok való érték változása	-307	117	683	-	-	-197	801	-
Értékpapirokból származó nyereség	-72	410	331	-19,2%	-	1 040	741	-28,7%
Befektetési szolgáltatások eredménye	25	15	4	-73,9%	-84,5%	156	18	-88,2%
Nettó pénzügyi (trading) eredmény	136	681	1 204	76,6%	-	1 409	1 885	33,8%
Egyéb működési bevételek	1 663	515	706	37,1%	-57,5%	2 386	1 221	-48,8%
Egyéb működési ráfordítás	-1 999	-1 361	-1 529	12,4%	-23,5%	-4 005	-2 890	-27,8%
ebből banki különadó és extra PTI	-299	-267	-267	0,0%	-10,7%	-598	-534	-10,7%
Egyéb eredmény	-337	-846	-823	-2,7%	144,5%	-1 618	-1 669	3,1%
Társult vállalkozások eredménye	197	369	-1 156	-	-	394	-787	-
Nem kamatjellegű bevételek (nettó díjakkal)	1 903	2 153	942	-56,2%	-50,5%	3 795	3 095	-18,4%
Összes nettó bevétel	5 405	5 601	4 407	-21,3%	-18,5%	10 771	10 007	-7,1%
Összes nettó bevétel (CT nélkül)	5 405	5 601	4 407	-21,3%	-18,5%	10 771	10 007	-7,1%
Értékvesztés és hitelezési veszteségek	-413	-598	592	-	-	-2 000	-6	-99,7%
Működési költség	-4 952	-4 666	-5 101	9,3%	3,0%	-9 556	-9 768	2,2%
Adózás előtti eredmény	39	336	-103	-	-	-785	233	-
Társasági adó	-307	-57	-18	-69,4%	-94,3%	-761	-75	-90,2%
Adózás utáni eredmény	-268	279	-121	-	-55,1%	-1 546	158	-
Adózott eredmény banki különadó nélkül	31	546	146	-73,2%	-	-947	692	-
Adózott eredmény banki különadó és egyéb egyszeri tételek nélkül	-81	724	973	34,4%	-	-791	1 697	-

Mérleg szerkezet

millió forintban	2016.06.30	2016.12.31	2017.03.31	2017.06.30	2017.06.30 / 2017.03.31.	2017.06.30 / 2016.12.31	2017.06.30 / 2016.06.30
Pénzeszközök	4 813	4 327	4 235	3 273	-22,7%	-24,4%	-32,0%
Bankközi kihelyezések	69 997	130 924	76 786	73 802	-3,9%	-43,6%	5,4%
Értékesíthető és kereskedési célú értékpapírok	146 130	107 029	126 760	119 403	-5,8%	11,6%	-18,3%
Derivatív ügyletek való értéke	1 619	933	707	444	-37,2%	-52,5%	-72,6%
Részesedés közös vezetésű és társult vállalkozásban	4 580	4 816	5 185	3 670	-29,2%	-23,8%	-19,9%
Refinanszírozott jelzáloghitelek	73 783	31 423	43 708	56 884	30,1%	81,0%	-22,9%
Hitelek	313 982	318 326	320 509	318 648	-0,6%	0,1%	1,5%
Hitelekre képzett értékvesztés	-22 588	-23 853	-22 595	-20 011	-11,4%	-16,1%	-11,4%
Tárgyi eszközök	6 046	4 942	4 840	4 797	-0,9%	-2,9%	-20,7%
Immateriális javak, goodwill	1 932	2 042	2 106	2 111	0,2%	3,4%	9,2%
Egyéb eszközök	17 352	12 495	12 904	11 569	-10,3%	-7,4%	-33,3%
Eszközök összesen	617 647	593 404	575 145	574 588	-0,1%	-3,2%	-7,0%
Kötelezettségek összesen	546 590	535 802	517 008	517 058	0,0%	-3,5%	-5,4%
Bankközi források	51 020	47 229	39 398	42 593	8,1%	-9,8%	-16,5%
Jelzáloglevelek	148 512	143 131	158 501	161 658	2,0%	12,9%	8,9%
Kötvények	45 682	39 143	20 756	19 245	-7,3%	-50,8%	-57,9%
Betétek	290 301	297 072	289 548	284 508	-1,7%	-4,2%	-2,0%
Derivatív ügyletek való értéke	3 562	1 579	1 313	988	-24,7%	-37,4%	-72,2%
Lízing kötelezettség	12	3	3	3	0,0%	0,0%	-75,2%
Egyéb kötelezettségek	7 500	7 645	7 489	8 062	7,7%	5,5%	7,5%
Részesítési vagyon	71 057	57 602	58 137	57 530	-1,0%	-0,1%	-19,0%
Jegyzett tőke	10 849	10 849	10 849	10 849	0,0%	0,0%	0,0%
Tőketartalék (átsz)	27 926	27 926	27 926	27 926	0,0%	0,0%	0,0%
Visszavásárolt saját részvény	-207	-207	-207	-207	0,0%	0,0%	0,0%
Egyéb tartalékok	108	609	864	581	-32,7%	-4,6%	-
Eredménytartalék	12 661	12 661	1 613	1 613	0,0%	-87,3%	-87,3%

Külső tagok részesedése	20 276	16 812	16 797	16 669	-0,8%	-0,9%	-17,8%
Felhalmozott vagyon/veszteség	-556	-11 048	294	95	-67,8%	-	-
Források összesen	617 647	593 404	575 145	574 588	-0,1%	-3,2%	-7,0%

Konszolidált összefoglaló adatok

millió forintban	2016.06.30	2016.12.31	2017.03.31	2017.06.30.	2017.06.30/ 2017.03.31	2017.06.30/ 2016.12.31	2017.06.30/ 2016.06.30
Főbb mérlegtételek							
Összes eszköz	617 647	593 404	575 145	574 588	-0,1%	-3,2%	-7,0%
Refinanszírozott hitelállomány	73 783	31 423	43 708	56 884	30,1%	81,0%	-22,9%
Ügyfélhitel (bruttó)	313 982	318 326	320 509	318 648	-0,6%	0,1%	1,5%
Jelzáloglevél állomány	148 512	143 131	158 501	161 658	2,0%	12,9%	8,9%
Kötvény állomány	45 682	39 143	20 756	19 245	-7,3%	-50,8%	-57,9%
Összes betét	290 301	297 072	289 548	284 508	-1,7%	-4,2%	-2,0%
Résztvényesi vagyon (Saját tőke)	71 057	57 602	58 137	57 530	-1,0%	-0,1%	-19,0%

millió forintban	2016 Q2	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q2 / 2017 Q1	2017 Q2 / 2016 Q2	2016 H1	2017 H1	2017 H1/ 2016 H1
Főbb eredménytényezők								
Nettó kamatbevétel	3 502	3 448	3 464	0,5%	-1,1%	6 976	6 912	-0,9%
Nettó kamatmarzs	2,07%	2,39%	2,42%	0,02%-pt	0,35%-pt	2,06%	2,39%	2,79%-pt
Nettó díjak, jutalékok	1 906	1 948	1 718	-11,8%	-9,9%	3 610	3 666	1,5%
Nettó működési bevétel	5 405	5 601	4 407	-21,3%	-18,5%	10 771	10 007	-7,1%
Hitelezési veszteség	-413	-598	592	-	-	-2 000	-6	-99,7%
Működési költség	-4 952	-4 666	-5 101	9,3%	3,0%	-9 556	-9 768	2,2%
Kiadás/bevételi arány (CT nélkül)	91,6%	83,3%	115,8%	32,4%-pt	24,1%-pt	88,7%	97,6%	-
Kiadás/bevételi arány banki különadó és CT nélkül	86,8%	79,5%	109,2%	29,6%-pt	22,3%-pt	84,1%	92,7%	8,6%-pt
Adózás előtti eredmény	39	336	-103	-	-	-785	233	-
Adózott eredmény	-268	279	-121	-	-55,1%	-1 546	158	-
Adózott eredmény banki különadó és egyéb egyszeri tényezők nélkül	-81	724	973	34,4%	-	-791	1 697	-
Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	-6,08 Ft	11,01 Ft	-7,38 Ft	-	21,5%	-10,35 Ft	1,76 Ft	-
ROA (Eszközarányos megtérülés=adózott eredmény/jegyzett tőke %)	-0,16%	0,19%	-0,08%	-	-47,0%-pt	-0,46%	0,05%	0,5%-pt
ROE (Saját tőke arányos megtérülés=adózott eredmény/saját tőke %)	-1,2%	2,0%	-0,8%	-	-30,6%-pt	-8,8%	0,6%	9,4%-pt
ROAA (banki különadó és egyszeri tényezők nélküli eredmény/ jegyzett tőke %)	-0,05%	0,50%	0,68%	35,8%-pt	-	-0,23%	0,59%	0,8%-pt
ROAE (banki különadó és egyszeri tényezők nélküli adózott eredmény/saját tőke %)	-0,4%	5,1%	6,7%	32,3%-pt	-	-4,5%	5,9%	10,4%-pt

2. Auditált pénzügyi információk: A Kibocsátó 2017. évi IFRS előírásainak megfelelő auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és főbb pénzügyi mutatói:

Eredménykimutatása

Kontrolling szemléletű kimutatás, amely a számviteli csoportosítástól eltérő kategorizálást tartalmaz

millió forintban	2016.12.31	2017.12.31	Változás (%)
Kamatbevételek	28 225	22 684	-19,6%
Kamatráfordítás	-16 469	-9 839	-40,3%
Nettó kamatjövedelem	11 756	12 845	9,3%
Díj, jutalékbevételek	8 254	7 811	-5,4%
Díj, jutalék ráfordítás	-2 187	-2 236	2,2%
Nettó díj- és jutalékeredmény	6 067	5 575	-8,1%
Deviza műveletek eredménye	279	446	59,9%
Eredményen szemben valóban értékelt instrumentumok valóban érték változása	965	85	-91,2%
Értékpapírokból származó nyereség	3 033	1 390	-54,2%
Befektetési szolgáltatások eredménye	262	192	-26,7%
Nettó pénzügyi (trading) eredmény	4 539	2 113	-53,4%
Egyéb működési bevételek	1 620	1 090	-32,7%

⁵ Forrás: Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2017. évi, IFRS adatok szerinti konszolidált üzleti jelentése

Egyéb működési ráfordítás	-7 707	-11 528	49,6%
Működési nyereség	16 275	10 095	-38,0%
Értékvesztés és hitelezési veszteségek	-8 049	-1 634	-79,7%
Működési költség	-17 799	-17 783	-0,1%
Adózás előtti eredmény	-9 572	-9 322	-2,6%
Jövedelemadó	-5 799	-1 889	-67,4%
Megszűnő tevékenységből származó eredmény	-131	3 023	-
Tárgyévi veszteség	-15 502	-8 188	-47,2%

Mérlegszerkezet

Kontrolling szemléletű kimutatás, amely a számviteli csoportosítástól eltérő kategorizálást tartalmaz

millió forintban	2016.12.31	2017.12.31	Változás (%)
Készpénz	4 327	3 135	-27,5%
Bankközi kihelyezések	130 924	81 962	-37,4%
Kereskedési célú értékpapírok	40 734	46 651	14,5%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	66 295	80 198	21,0%
Társult részesedés közös vezetésű és társult vállalkozásban	4 816	-	-100,0%-
Derivatív pénzügyi eszközök	933	410	-56,1%
Refinanszírozott jelzáloghitelek	31 423	76 597	143,8%
Hitelek	318 326	327 224	2,8%
Hitelekre képzett értékvesztés	-23 853	-16 591	-30,4%
Befektetési célú ingatlanok	780	-	-100,0%-
Tárgyi eszközök	4 942	2 847	-42,4%
Goodwill és más immateriális javak	2 042	1 128	-44,8%
Halasztott adókövetelés	3 030	811	-73,2%
Egyéb eszközök	8 685	6 206	-28,5%
Eszközök összesen	593 404	610 577	2,9%
Bankközi felvételek	47 229	33 983	-28,0%
Kibocsátott értékpapírok	170 283	176 947	3,9%
Jelzáloglevelek	131 140	167 917	28,0%
Kötvények	39 143	9 030	-76,9%
Ügyfelek betétei	297 072	329 253	10,8%
Derivatív pénzügyi kötelezettségek	1 579	1 078	-31,7%
Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi kötelezettségek	11 991	7 016	-41,5%
Pénzügyi lízing kötelezettség	3	-	-100,0%-
Nyereségadó fizetési kötelezettség	-	21	-
Céltartalékok	1 546	6 251	304,3%
Egyéb kötelezettségek	6 099	5 696	-6,6%
Kötelezettségek összesen	535 802	560 245	4,6%
Jegyzett tőke	10 849	10 849	-
Tőketartalék (árszó)	27 926	27 926	-
Visszavásárolt saját részvény	-207	-207	-
Cash-flow hedge tartalék	-	5	-
Egyéb tartalékok	609	1 727	183,8%
Eredménytartalék	12 661	1 613	-87,3%
Külső tagok részesedése	16 812	12 828	-23,7%
Felhalmozott vagyon/veszteség	-11 048	-4 409	-60,1%
Részcényesi vagyon	57 602	50 332	-12,6%
Források összesen	593 404	610 577	2,9%

Főbb pénzügyi mutatók

milliárd forintban	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Mérlegfőösszeg	593,4	610,6	2,9%
Hitelállomány, bruttó	349,7	403,8	15,5%
Jelzáloglevél állomány	143,1	174,9	22,2%
Kötvény állomány	39,1	9,0	-76,9%
Betétek	297,1	329,3	10,8%
Részcényesi vagyon	57,6	50,3	-12,6%
Szavatoló tőke	45,6	43,6	-4,4%
Adózás előtti eredmény	-9,6	-9,3	3,1%
Jövedelemadó	-5,8	-1,9	67,2%

Megszűnő tevékenységből származó eredmény	-0,1	3,0	-
Tárgyévi veszteség	-15,5	-8,2	-47,1%
Átlagos nettó kamatmarzs (NIM, %)	1,8%	2,1%	0,3%-pt
CIR (költség/bevétel arány egyéb eredmény nélkül %)	79,6%	86,6%	7,0%-pt
EPS (Ft)	-102,1	-40,7	-60,1%
ROAA (átlagos eszközarányos megtérülés, %)	-2,3%	-1,4%	0,5%-pt
ROAA (banki különadó nélkül %)	-2,1%	-1,7%	0,4%-pt
ROAE (átlagos saját tőke arányos megtérülés, %)	-18,7%	-15,2%	-3,5%-pt
ROAE (banki különadó nélkül %)	-16,7%	-19,5%	-2,8%-pt

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

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében, kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta az alábbi lényeges változások következtek be:

- A Kibocsátó csoportirányítóból csoporttaggá vált, leányvállalatait értékesítette, kizárólag a Takaréék (volt FHB) Kereskedelmi Bank Zrt.-nek maradt 51%-os tulajdonosa.
- A Kibocsátó tulajdonosi körében meghatározóvá vált a szövetkezeti szektor. 2017. június 22-én a Takarékbank és a vele összehangoltan eljáró személyek (22 takarékszövetkezet) nyilvános vételi ajánlatot tettek a Takaréék (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott valamennyi részvény vonatkozásában. A tranzakciók következtében tovább mélyült a Takaréék (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. beágyazottsága a szövetkezeti szektorba, hiszen az összehangoltan eljáró személyek és (az ajánlattevő Takarékbank a szövetkezeit hitelintézetek együttesen) az alaptőkéből való részesedés alapján 86,76%-os, a szavazati jogokból való részesedés alapján 86,96%-os közvetlen befolyással rendelkeztek a zárónapon. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 2017. november 30-i állapot szerint 37,83 %-os közvetlen befolyással rendelkezett, a Takaréék (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt.-ben.
- A Kibocsátó elfogadott stratégiája alapján működésének két alappillére a jövőben a partnerek refinanszírozása és a jelzáloglevél kibocsátás.
- A Takaréék (volt FHB) Jelzálogbank 2018 második negyedétől tisztán jelzálogbanki funkciókkal működik tovább, az üzleti, jelzálog alapú hitelezési funkciót a Takaréék (volt FHB) Kereskedelmi Bank folytatja. Ugyanakkor a korábban megkötött hitelszerződéseket portfólióban tartja a lejáratukig.

B.13 Kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli események:

2017. június 22-én a Takarékbank és a vele összehangoltan eljáró személyek (22 takarékszövetkezetek) nyilvános vételi ajánlatot tettek az FHB Nyrt. által kibocsátott valamennyi részvény vonatkozásában. A nyilvános vételi ajánlat lezárását követően, (2017. július 31) 37,74 %-os közvetlen befolyással rendelkezett az FHB Nyrt.-ben. A tranzakciók következtében tovább mélyült az FHB Nyrt. beágyazottsága a szövetkezeti szektorba, hiszen az összehangoltan eljáró személyek és az ajánlattevő Takarékbank a szövetkezeit hitelintézetek együttesen az alaptőkéből való részesedés alapján 86,76%-os, a szavazati jogokból való részesedés alapján 86,96%-os közvetlen befolyással rendelkeztek a zárónapon, s ezek az arányok tartalmazzák az ajánlat kezdőnapján meglévő részesedéseket is.

2017. augusztus 16-án a Kibocsátó tájékoztatást adott ki arról, hogy a Társaság és a vele szoros kapcsolatban álló FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: FHB Bank Zrt.) igazgatóságai 2017. augusztus 15. napján döntést hoztak arról, hogy a Munka Törvénykönyvéről szóló 2012. évi I. törvény 71. § (1) bekezdés szerinti csoportos létszámcökkentés végrehajtását tervezik a Társaságnál és a z FHB Bank Zrt.-nél

2017. december 5-én rendkívüli tájékoztatást adott ki arról, hogy az FHB Bank Zrt. a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) 140. §-ában meghatározottak szerint 2017. december 18. napján átruházza a befektetés szolgáltatási szerződéseiből eredő kötelezettségeinek állományát a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságra (továbbiakban: Takarékbank), továbbá, hogy az FHB Bank Zrt. kezdeményezi a Bszt. szerinti tevékenységi engedélyeinek visszaadását és BÉT tőzsdetagságának megszüntetését Ez azt jelenti, hogy az FHB Bank Zrt, sem forgalmazói, sem árjegyzési tevékenységet nem fog ellátni az FHB Nyrt. által kibocsátott értékpapírok tekintetében.

A Kibocsátó 2017. december 12-én értékesítette a Magyar Takaréék Befektetési és Vagyongazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (a továbbiakban: MATAK) meglévő, 253 millió Ft névértékű, a MATAK jegyzett tőkéjének 25,1%-át megtestesítő részvénycsomagját.

	<p>2017. december 21-én tájékoztatta a befektetőket, hogy a Társaság 200.000.000.000,-Ft keretösszegű 2017-2018. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Programjának (továbbiakban: „Kibocsátási Program”) forgalmazói köre megváltozott. Az FHB Bank Zrt. megkötött Programforgalmazói szerződése 2017. december 21-i nappal közös megegyezéssel megszüntetésre került. A Társaság a fent hivatkozott Kibocsátási Program alapján kibocsátandó értékpapírok tekintetében a Concorde Értékpapír Zrt.-vel, az Erste Befektetési Zrt.-vel, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-vel és az MKB Bank Zrt.-vel áll fenn korábban megkötött Programforgalmazói Megállapodása.</p> <p>2017. december 21-én tájékoztatta a befektetőket, hogy az FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2017. december 19. napján kezdeményezte a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerinti egyes tevékenységek végzésére vonatkozó engedélyének módosítását. Az engedély módosítását követően az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. kizárólag saját számlás kereskedés tevékenységet kíván folytatni, tevékenységét a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. látja el. A 2017. december 5. napján megjelent rendkívüli közzétételt követően az a döntés született, hogy az FHB Bank Zrt. a Bszt. 5. § (1) bekezdés c) pont szerinti saját számlás kereskedés tevékenységet az állomány-átruházás megtörténtét követően is végezni kívánja, ezért a Bszt. szerinti tevékenységi engedélye szűkítése, nem pedig visszaadása iránt indított eljárást a Magyar Nemzeti Bank előtt. Felhívjuk ugyanakkor a Befektetők figyelmét, hogy a fent hivatkozott tevékenységi kör módosítására, és a Takarékbank részére történő befektetési szolgáltatások és egyes kiegészítő szolgáltatások közvetítésére irányuló eljárás, illetve ügy elbírálása alatt van az MNB részéről.</p> <p>2017. december 27-én tájékoztatta a befektetőket, hogy értékesítette az FHB Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság jegyzett tőkéjének 100%-át megtestesítő részvéncsomagját, valamint a Takaré Invest Befektetési és Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaság jegyzett tőkéjének 100%-át kitevő üzletrészt a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság részére. Az FHB Ingatlan Zrt. és a Takaré Invest Kft. a továbbiakban járulékos vállalkozás.</p> <p>A Kibocsátó 2017. december 29-én tájékoztatta a befektetőket, hogy értékesítette a Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság jegyzett tőkéjének 88,29%-át megtestesítő részvéncsomagját a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság részére. A Diófa Alapkezelő Zrt. befektetési alapkezelőként működik tovább. Felhívjuk a befektetők figyelmét, jelen Alaptájékoztató készítésekor a Takarékbank részéről a pénzügyi vállalkozásként működő leányvállalatok értékesítésével kapcsolatban még engedélykérelem benyújtása szükséges a közvetett befolyásoló részesedés szerzésére vonatkozóan.</p> <p><u>A szabályozási környezet változásai:</u></p> <p>A 2017. április 1-jétől hatályos MNB rendelet értelmében a hitelintézetek lakossági jelzáloghitelek fedezet mellett bevont forint forrásainak és az 1 éven túli hátralévő lejáratú lakossági forint jelzáloghitel-állományuk arányának mindenkor el kell érnie a 15%-ot. A JMM mutatónak 2018. október 1-jétől el kell érnie a 20%-ot, ami a kibocsátott jelzáloglevél-állomány, a partnerbanki refinanszírozási hitel-állomány növekedését, illetve a jelzálogbanki szektoron belül a piaci verseny erősödését vetíti előre.</p> <p>2017. március 21-én hatályba lépett a bírósági végrehajtásról szóló 1994. évi LIII. törvény módosítása, amely a lakóingatlan fedezetek érvényesítésére vonatkozó lényeges változásokat tartalmaz.</p> <p><u>Az MNB jelzáloglevél vásárlási programja</u></p> <p>Az MNB Monetáris Tanács 2017. november 21-én tartott ülésen egy célzott program indításáról is döntött, amelynek keretében a Magyar Nemzeti Bank 3 éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzálogleveleket vásárol. A Kibocsátó 2018. január 19-én bejelentette a programhoz való csatlakozási szándékát.</p>
B.14	<p>A Kibocsátó 2015. szeptember 23. napja óta szövetkezeti hitelintézet, az Szhitv. szerinti SZHISZ tagja. Az Szhitv. 3.§ (1) bekezdésében foglaltak szerint az Integrációs Szervezet tagja a szövetkezeti hitelintézet, a Központi Bank, valamint az MFB és az Integrációs Szervezet tagjai közé felvett személy vagy szervezet. Az integrációs tagok által 2017. júniusban elfogadott Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Stratégiája 2017-2021 dokumentum alapján átalakult az Integrációs struktúrája: így a Kibocsátó az SZHISZ mellett a Takaré Csoportnak is a tagja a Takarékbank leányvállalataként.</p> <p><u>Az FHB Csoport (2017. december 29-ét megelőző állapot):</u></p> <p>Az Integrációba történt belépés, valamint az FHB Csoport korábbi tagjai tekintetében az Integráción belüli szubkonszolidációs kötelezettség 2017. január 1. napjától történt megszüntetése következtében, az új integrációs stratégiával összhangban a Kibocsátó korábbi csoportirányító funkcióit átadta, leányvállalatait pedig–az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. kivételével– eladta a Takarékbanknak. A Kibocsátó korábbi leányvállalatai, azaz a számviteli konszolidáción alapuló FHB Csoport tagjai a következők voltak: az FHB Kereskedelmi Bank Zrt., az FHB Ingatlan Zrt., az FHB Lízing Zrt., a Diófa Alapkezelő Zrt., az FHB Invest Befektetési és Ingatlankezelő Kft., s ennek 51%-os</p>

	<p>tulajdonában lévő Díjbeszedő Faktorház Zrt., és az 50%-os tulajdonában lévő Magyar Posta Befektetési Zrt. , valamint a Magyar Kártya Szolgáltató Zrt. a Díjbeszedő Informatikai Kft., és a Díjnet Zrt. , a Ma-Tak-El Zrt., a Central European Credit d.d., az FHB DWH Zrt., a Diófa Ingatlankezelő Kft., a Káry-villa Kft. és a Finito Kft., amelyek az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-n kívül 2017 december 29-től már közvetlenül a Takarékbank alá tartoznak. A Kibocsátó azonban továbbra is 51%-os tulajdonosa az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-nek,</p> <p>A Takarékek Csoport:</p> <p>A 2017. december 31-i állapot szerint a Takarékek Csoportot leányvállalatok, társult vállalatok és közös vezetésű vállalatok alkotják. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. és leányvállalatai, beleértve a Szövetkezeti Hitelintézeteket, az FHB Jelzálogbank Nyrt-t és az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-t. A leányvállalatok a következők: Takinfo Kft., Takarékek Központi Követeléskezelő Zrt., Takarékek Faktorház Zrt., Takarékek Invest Kft., FHB ingatlan Zrt., FHB Lízing Zrt., Mohácsi Takarékbank Zrt., a két FHB bank. a Diófa Alapkezelő Zrt., a TAK-Invest Zrt., és a MATAK Zrt. Társult vállalatok a következők: MPT Security Zrt., DBH Investment Zrt., Magyar Posta Oktatási Központ, Takarékinfo Központi Adatfeldolgozó Zrt. Közös vezetésű vállalatok: Magyar Posta Befektetési Zrt., Díjbeszedő Faktorház Zrt.,Az Integráció központi banki funkcióit egyedülként a Takarékbank látja el.</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 hitelnújtás.</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 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 vagy EGT tagállam 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">- kereskedelmi tevékenység a kamatláb-csereügylet, illetőleg devizaforrása árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló deviza-csereügylet (swap), tekintetében; <p>6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység.</p>																				
B.16	<p>A Kibocsátó főrésztulajdonosai:</p> <p>A Társaság alaptőkéjének összetétele és nagysága 2017. december 31. napján:</p> <table><tr><th>Résztulajdonos</th><th>Névérték (Ft/darab)</th><th>Kibocsátott (darab)</th><th>Össznévérték (Ft)</th></tr><tr><td>"A" sorozat (törzsrésztulajdonos)</td><td>100</td><td>66 000 010</td><td>6 600 001 000</td></tr><tr><td>"B" sorozat (elsőbbségi résztulajdonos)</td><td>100</td><td>14 163 430</td><td>1 416 343 000</td></tr><tr><td>"C" sorozat (törzsrésztulajdonos)</td><td>1 000</td><td>2 832 686</td><td>2 832 686 000</td></tr><tr><td>Alaptőke nagysága</td><td></td><td>82 996 126</td><td>10 849 030 000</td></tr></table>	Résztulajdonos	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott (darab)	Össznévérték (Ft)	"A" sorozat (törzsrésztulajdonos)	100	66 000 010	6 600 001 000	"B" sorozat (elsőbbségi résztulajdonos)	100	14 163 430	1 416 343 000	"C" sorozat (törzsrésztulajdonos)	1 000	2 832 686	2 832 686 000	Alaptőke nagysága		82 996 126	10 849 030 000
Résztulajdonos	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott (darab)	Össznévérték (Ft)																		
"A" sorozat (törzsrésztulajdonos)	100	66 000 010	6 600 001 000																		
"B" sorozat (elsőbbségi résztulajdonos)	100	14 163 430	1 416 343 000																		
"C" sorozat (törzsrésztulajdonos)	1 000	2 832 686	2 832 686 000																		
Alaptőke nagysága		82 996 126	10 849 030 000																		
<p>Az FHB Jelzálogbank Nyrt. tulajdonosi szerkezete 2017. december 31-én az alábbiak szerint alakult:</p>																					

Tulajdonos	2017. december 31.		2016. december 31.	
	Tulajdoni arány %	Részvény db	Tulajdoni arány %	Részvény db
BÉT-re bevezetett „A” sorozatú részvények				
Belföldi intézményi befektetők	50,5	54 735 748	39,0	42 345 991
Külföldi intézményi befektetők	0,1	126 899	10,7	11 597 658
Belföldi magánszemélyek	5,3	5 750 222	5,9	6 435 206
Külföldi magánszemélyek	0,0	39 388	0,0	22 330
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,0	11 517	0,1	87 963
Államháztartás részét képező tulajdonos	4,5	4 832 225	4,5	4 832 225
Visszavásárolt részvények	0,2	253 601	0,2	253 601
Egyéb	0,2	250 410	0,4	425 036
Részvénysorozat részösszeg	60,8	66 000 010	60,8	66 000 010
BÉT-re bevezetett „B” sorozatú részvények				
Belföldi intézményi/társaság	13,1	14 163 430	13,1	14 163 430
Részvénysorozat részösszeg	13,1	14 163 430	13,1	14 163 430
BÉT-re bevezetett „C” sorozatú részvények				
Belföldi intézményi/társaság	26,1	2 832 686	26,1	2 832 686
Részvénysorozat részösszeg	26,1	2 832 686	26,1	2 832 686
Összesen	100,0	82 996 126	100,0	82 996 126

A Saját tulajdonban lévő részvények alakulása:

	2016. június 30.		2016. december 31.		2017. március 31.		2017. június 30.	
FHB Nyrt.	253 601	0,23%	253 601	0,23%	253 601	0,23%	253 601	0,23%

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása a bevezetett sorozatra vonatkozóan (2017.11.30)

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	nem	36 166 965	54,79%
Fókusz Takarékszövetkezet	nem	8 620 534	13,06%
B3 TAKARÉK Szövetkezet	nem	6 952 134	10,53%
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	nem	4 832 225	7,32%
Összesen		56 751 858	85,7%

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása a teljes alaptőkére vonatkozóan (2017.11.30)

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	nem	38 119 557	37,83%
Fókusz Takarékszövetkezet	nem	9 036 166	8,91%
B3 TAKARÉK Szövetkezet	nem	7 086 030	6,72%
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	nem	4 832 225	4,45%
Összesen		59 073 978	57,91%

Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak (2017.07. 02.):					
Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/ megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Vida József	Elnök	2016.11.30	2021.11.30	0
IT	Mészáros Attila	Tag	2016.11.30	2021.11.30	0
IT	dr. Nagy Gyula	Tag vezérigazgató	2017.04.26	2021.11.30.	0
IT	Soltész Gábor Gergő	Tag,	2016.11.30	2021.11.30	0
IT	Bannert András	Tag, vezérigazgató-helyettes	2018.07.02	2021.11.30	0
FB/AB	dr. Harmath Zsolt	Elnök	2017.01.02	2022.01.02	0
FB/AB	dr. Antal Kadosa	Tag	2017.01.02.	2022.01.02	0
FB	dr. Kovács Mónika	Tag	2017.01.02	2022.01.02	0
FB/AB	Pórfy György	Tag	2017.01.02.	2022.01.02	0
FB	dr. Reiniger Balázs	Tag	2017.01.02	2022.01.02	0
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					0

¹ Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB), Audit Bizottsági Tag (AB)

B.17	A Kibocsátó jelenleg hatályos minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. A Moody's Investors Service Ltd. által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek.												
	<table><tr><th>Takarék (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt.Moody's minősítés</th><th>Aktuális</th><th>Az új rating</th></tr><tr><td>Hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bank betét</td><td>B1/Not Prime, stabil kilátás</td><td>2017. július 31.</td></tr><tr><td>Hazai és külföldi valutában denominált Jelzáloglevél</td><td>Baa1</td><td>2017. május 11.</td></tr><tr><td>Partner-kockázat (Counterparty Risk)</td><td>Ba3</td><td>2018. június 18.</td></tr></table>	Takarék (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt.Moody's minősítés	Aktuális	Az új rating	Hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bank betét	B1/Not Prime, stabil kilátás	2017. július 31.	Hazai és külföldi valutában denominált Jelzáloglevél	Baa1	2017. május 11.	Partner-kockázat (Counterparty Risk)	Ba3	2018. június 18.
	Takarék (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt.Moody's minősítés	Aktuális	Az új rating										
	Hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bank betét	B1/Not Prime, stabil kilátás	2017. július 31.										
Hazai és külföldi valutában denominált Jelzáloglevél	Baa1	2017. május 11.											
Partner-kockázat (Counterparty Risk)	Ba3	2018. június 18.											
A hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bank betét Moody's minősítése (B1) befektetésre nem ajánlott kategória. A befektetésre nem ajánlott minősítéseken belül a Moody's „B” és „C” fő kategóriákat különböztet meg, a B1-as besorolás a „B” kategórián belül a középszint, amely négy kategóriával marad el a legalacsonyabb befektetésre ajánlott kategóriától. A hazai és külföldi valutában denominált Jelzáloglevél besorolása befektetésre ajánlott kategória, míg a Partner-kockázat besorolási befektetésre nem ajánlott kategória (két kategóriával marad el kategóriával marad el a legalacsonyabb befektetési kategóriától).													
B.18-50	Nem értelmezhető												

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1	<p>A Kibocsátó a 2018-2019. évi Kibocsátási Programjának keretében kizárólag névre szóló, dematerializált Jelzálogleveleket és Kötvényeket értékesíthet, nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. 2018-2019. 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 kötvénnyeljárásról 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> <p>Az értékpapírok azonosítására szolgáló Nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN kód) a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.</p>
C.2	<p>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</p>

	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 találhatók.</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. § 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. 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> <p>Az Szhtv. 1.§ (4) alapján az Integrációs Szervezet, a Központi Bank és a szövetkezeti hitelintézet egyetemlegesen felelnek egymás valamennyi kötelezettségéért, függetlenül azok keletkezésének időpontjától, az egyetemleges felelősség tehát vonatkozik a TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott összes jelzáloglevélre és kötvényre.</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 kerüljenek.</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 állítja(k), 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, hirdetmények 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) nyilatkoz(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 -7	<i>Nem értelmezhető</i>
C.8	<p>A Kibocsátási Program alapján forgalomba kerülő értékpapírok tulajdonosai 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> <p>Európai uniós jogharmonizáció keretében került kihirdetésre a pénzügyi közvetítő rendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló un. Szanálási törvény (2014. évi XXXVII.). A szanálás során a hitelezői feltőkésítés keretében sor kerülhet az intézmény részvényesei, illetve hitelezői, így akár kötvényesei jogainak korlátozására. Felhívjuk a figyelmet, hogy a Szanálási törvény 58.§.(1) bekezdés c) pontja szerint a hitelezői feltőkésítés nem terjed ki a jelzáloglevelekre azzal, hogy a szanálási hatóság alkalmazhatja a hitelezői feltőkésítést, de a fedezett kötvényeknek - ideértve a jelzáloglevelet - csak azon érték részére, amely meghaladja a fedezett kötvény fedezetének mértékét.</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 Forgalmi Hozamát 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 számítás 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 tételére 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 Befektető/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</p>

	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.
C.12-22	Nem értelmezhető

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1	Nem értelmezhető
D.2	<p>Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található minden tájékoztatást. A Jelzáloglevelek, Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés.</p> <p>Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét, hogy mivel Alaptájékoztatóval kapcsolatosan a Kibocsátó és a Program Forgalmazók között nem áll fenn egyetemleges felelősség, így a TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatai a Tpt. 38. paragrafusának 4b) bekezdése szerint kiemelten kockázatosak. Jelen Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó utolsó auditált, konszolidált pénzügyi beszámolójában (2016. december 31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó utolsó auditált konszolidált pénzügyi beszámolója szerint fennálló saját tőkéje 12,77-szeresének felel meg. Jelen Kibocsátási Program keretösszege, valamint az Integráció utolsó auditált, konszolidált pénzügyi beszámolójában (HAS, 2016. december 31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen az Integráció utolsó auditált, konszolidált pénzügyi beszámolója szerint fennálló saját tőkéje 18,20-szeresének felel meg. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztének valószínűségéről állást foglaljon. Minden befektetőnek a figyelmébe ajánljuk az alábbiakat:</p> <p>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</p> <p>A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik a Kibocsátó gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik az értékpapírok kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését.</p> <p>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek esetleges visszavonása miatti kockázatok</p> <p>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket visszavonhatja az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet (MNB) a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben. A Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációjának tagjaként a Kibocsátóra is vonatkozik az Szhitv. (11/F.§ (1)) rendelkezése, amelynek értelmében a szervezetből kilépni kívánó szövetkezeti hitelintézetnek úgy kell kilépési szándékának a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezetéhez történő bejelentését megelőző legalább 60 nappal alapítási, illetve működési engedélyért fordulni a Felügyelethez, mintha a pénzügyi intézményt újonnan alapítanák, egy esetleges kilépés hasonló negatív hatással járhat a Kibocsátó üzletmenetére, mint a működéséhez szükséges engedélyek visszavonása.</p> <p>A Kibocsátó működési kockázatai</p> <p>A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: likviditási-, forrásmegújítási, kamat-, előtörlesztési-, hitelezési-, devizaárfolyam-, hitelfedezeti-, szabályozási, és működési kockázat, hitelkockázati besorolások változásának kockázata, peres eljárások kockázata, hatósági eljárásokból eredő kockázatok, általános csoportszerkezet kockázatai, a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációban szerzett tagságból eredő kockázatok, különös tekintettel az Integráció intézményrendszerén belül megvalósuló centralizált irányítási és ellenőrzési modellből eredő kockázatokra, valamint idegen források-saját tőke arányának mozgásából eredő kockázatok.</p> <p>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank az FHB Jelzálogbank Nyrt.-t a H-PJ-III-B-8/2016. számú határozatában a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértése miatt az XS0867086042 értékpapírkóddal ellátott euróban denominált kötvények 2012. december 20. napi kibocsátására vonatkozó félrevezető információ közzétételéért 105.000.000,-Ft piacfelügyeleti bírság megfizetésére kötelezte, amelyet az FHB Jelzálogbank Nyrt. megfizetett. A határozattal szemben az FHB Jelzálogbank Nyrt. keresetet terjesztett elő a Fővárosi Közigazgatási és Munkaügyi Bíróságon. Az ügyben a Fővárosi és Munkaügyi Bíróság előtt érdemi döntés (1.K.32.542/2016/25. számú ítélet) született, mely az FHB keresetét elutasította. Ezt az ítéletet az FHB kúriai felülvizsgálati kérelemmel megtámadta. A Kfv.V.35.479/2017. sz. felülvizsgálati eljárásban az FHB a felülvizsgálati ellenkérelemre 2017. szeptember 28-án írásbeli észrevételt tett. A Kúria előtti felülvizsgálati eljárásban ítélet még nem született.</p> <p>A Gazdasági Versenyhivatal a hitelintézetek által működtetett BankAdat adatbázis versenykorlátozó jellegének vizsgálata iránt indított eljárásba ügyfélként bevonta az FHB Jelzálogbank Nyrt.-t és az FHB Bank Zrt.-t. A BankAdat ügyben közigazgatási szakaszban jogerős GVH döntés (Vj/8-1750/2012. sz. határozat) született az eljárásban, amely alapján a Bankszövetséget 4 Mrd forint bírsággal sújtotta, az FHB Jelzálogbank Nyrt.-t és az FHB Bank Zrt.-t pedig, ahogyan a többi hitelintézetet is, mint mögöttes felelőst nevesítette a határozatban. Mivel a Bankszövetségnek ilyen mértékű forrása nem állt rendelkezésre, ez a gyakorlatban azt jelentette, hogy az FHB Jelzálogbank Nyrt. és az FHB Bank Zrt. kénytelen volt a többi hitelintézethez hasonlóan szerződés alapján átvállalni a Bankszövetségtől a bírság rá</p>

	<p>eső részének megfizetését. A határozat ellen mindkét hitelintézet keresetet terjesztett elő a Fővárosi Közigazgatási és Munkaügyi Bíróságon. A bíróság egyelőre nem hozott határozatot az ügyben.</p> <p>A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz komolyabb hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p>Általános jogi kockázatok</p> <p>Az európai uniós jogszabályok és előírások hatással lehetnek az TakaréK Csoport üzletágaira. Ezek a teljesség feltételezése nélkül az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírijogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások.</p> <p>Európai uniós jogharmonizáció keretében került kihirdetésre a pénzügyi közvetítő rendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló un. Szanálási törvény (2014. évi XXXVII.). A szanálás során a hitelezői feltőkésítés keretében sor kerülhet az intézmény részvényesei, illetve hitelezői, így akár kötvényesei jogainak korlátozására. Felhívjuk a figyelmet, hogy a Szanálási törvény 58.§.(1) bekezdés c) pontja szerint a hitelezői feltőkésítés nem terjed ki a jelzáloglevelekre azzal, hogy a szanálási hatóság alkalmazhatja a hitelezői feltőkésítést, de a fedezett kötvényeknek - ideértve a jelzáloglevelet - csak azon értékrészére, amely meghaladja a fedezett kötvény fedezetének mértékét.</p> <p>A Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációjában szerzett tagságból eredő kockázatok</p> <p>A Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs rendszerének egységes (prudens) működése és irányítása érdekében az Szhitv. jogi és irányítási értelemben széleskörű jogosítványokkal ruházza fel az SZHISZ-t és a Központi Bankot (Takarékbank). Ennek következményeként a Kibocsátó szempontjából a korábbiaknál centralizáltabb irányítási és ellenőrzési modell valósul meg. A szövetkezeti hitelintézetek kötelezettségeire vonatkozó – Szhitv. által szabályozott – egyetemleges felelősség, valamint a létrehozott Szövetkezeti Hitelintézetek Tőkefedezeti Közös Alapja ugyanakkor érdemben csökkenti az egyetemlegesség alá vont tagi kötelezettségek nem teljesítésének kockázatát.</p> <p>További fontos kockázati elemek:</p> <ul style="list-style-type: none"> - általános csoportszerkezetből eredő kockázatok - befektetések jog korlátai - szabályozási kockázatok - magyar és nemzetközi konjunkturális helyzetből fakadó kockázatok - ágazati szintű (ingatlan piaci) kockázatok - hitelminősítés <p>A Kibocsátó tőkemegfelelésével kapcsolatos kockázati tényezők</p> <p>A Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezete hatáskörébe tartozik az FHB hitelintézetek vonatkozásában annak meghatározása, hogy mekkora szavatolótőkét kell tartani annak érdekében az Integráció egésze betartsa a prudenciális szabályokat.</p>
D.3	<p>A Jelzáloglevelek és a Kötvények piaca viszonylag szűk. A TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank 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, illetve a Kibocsátó által meghirdetett mennyiség (amennyiben van ilyen) elfogadásra kerülnek.</p> <p>A jegyzési eljárás kockázata: A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek.</p> <p>A különböző típusú kamatozások, illetve deviza denominációk, valamint lejárat eltérések miatti és egyéb szabályozási kockázatok. A Jelzáloglevelekbe és Kötvényekbe történő befektetésekre az OBA betétbiztosítása – vagy más hasonló jellegű garancia, így például a BEVA-é – nem terjed ki. Az Szhitv.1.§ (4) alapján azonban az Integrációs Szervezet, a Központi Bank és a szövetkezeti hitelintézet egyetemlegesen felelnek egymás valamennyi kötelezettségeéért, így a TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott értékpapírokért – függetlenül azok keletkezési időpontjától.</p>
D.4 –5	Nem értelmezhető
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

	<p>információk teljes körű értékeléséhez.</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. A TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátandó Kötvényekre vonatkoznak mindazok a kockázatok, amelyek a Jelzáloglevelekre, de a befektetőnek 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. Ugyanakkor azt is figyelembe kel venni, hogy az Szhitv. 1.§. (4) alapján az Integrációs Szervezet, a Központi Bank és a szövetségi hitelintézet egyetemlegesen felelnek egymás valamennyi kötelezettségéért – függetlenül azok keletkezési időpontjától, az egyetemleges felelősség következtésképpen vonatkozik a TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott összes jelzáloglevélre és kötvényre.
--	---

E. SZAKASZ – AJÁNLTATÉTEL

E.1-2.a	<i>Nem értelmezhető</i>
E.2.b	<p><i>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</i></p> <p>A TakaréK (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt. Kibocsátási Programjának célja, hogy a Kibocsátó Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatala révén folyamatosan biztosítsa a Jht. szerinti működéséhez, a partnerbankok refinanszírozásához szükséges hosszú futamidejű tőkepiaci forrásait. E Kibocsátási Program lehetőséget ad arra a Kibocsátónak, hogy a felmerülő forrásigényét rugalmasan, gyorsan, a lehető legátláthatóbb módon elégítse ki a magyar tőkepiacról, vagy más szabályozott piacokról. Amennyiben valamely értékpapír kibocsátásának az itt írtaktól eltérő célja van, akkor az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>A Kibocsátó 2018. március 30-ig érvényes Kibocsátási Programmal bír. Amennyiben jelen 2018-2019. évi program engedélyeztetése ennél az időpontnál hamarabb lezárul, akkor a 2017-2018. évi programot a Kibocsátó lezárja és ezt követően kizárólag az új, a 2018-2019. évi program keretében történnek a kibocsátások.</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 Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médianak 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 összeférhetetlenség.
E.5 – 6	<i>Nem értelmezhető</i>
E.7	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelte költség, de a befektetőnek számolniuk kell azzal, hogy a Jelzáloglevelek/Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amelynek megnyitása és fenntartása költséggel járhat a befektető részére.