

Az FHB Nyrt. 200.000.000.000,- Ft keretösszegű

2007-2008. évi Kibocsátási Programjához

készített Összevont Alaptájékoztatójának

2. sz. Kiegészítése

2008. április 1.

2. SZÁMÚ KIEGÉSZÍTÉS

az FHB Nyrt. 200.000.000.000,- Ft keretösszegű 2007-2008. évi Kibocsátási Programjához készített, a PSZÁF E-III/10.355/2008 (2008. január 29.) határozatával közzétételre engedélyezett Összevont Alaptájékoztatóhoz illetve a PSZÁF E-III/10.355-1/2008. (2008. február 22.) számú határozatával kiegészített Összevont Alaptájékoztatóhoz

Budapest, 2008. április 1.

PSZÁF engedély száma és kelte: E-III/10.355-2/2008 (2008. április 4.)

(1)Tekintettel arra, hogy az FHB Nyrt. közzétette Értesítését az általa kibocsátott és még forgalomban lévő jelzáloglevelek tulajdonosainak, a PSZÁF által E-III/10.355/2008 határozattal közzétételre engedélyezett FHB Nyrt. 2007-2008. évi Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató ezen Értesítéssel kiegészítésére kerül.

AZ FHB JELZÁLOGBANK NYRT.

ÉRTESÍTÉSE

AZ ALÁBBI ISIN KÓDOKKAL MEGJELÖLT

HU0000652078 HU0000650452 HU0000650882 HU0000652037 HU0000651823
HU0000652060 HU0000650486 HU0000650890 HU0000651021 HU0000651831
HU0000650148 HU0000650502 HU0000651005 HU0000651104 HU0000651872
HU0000650155 HU0000650528 HU0000651146 HU0000651229 HU0000651898
HU0000650205 HU0000650551 HU0000651278 HU0000651310 HU0000651948
HU0000650247 HU0000650593 HU0000651476 HU0000651369 HU0000651971
HU0000650288 HU0000650650 HU0000651716 HU0000651427 HU0000652045
HU0000650346 HU0000650684 HU0000651906 HU0000651526 HU0000651732
HU0000650379 HU0000650767 HU0000651955 HU0000651617 HU0000652029
HU0000650429 HU0000650825

AZ FHB JELZÁLOGBANK NYRT. ÁLTAL KIBOCSÁTOTT

JELZÁLOGLEVELEK TULAJDONOSAINAK

A jelen értesítés ("Értesítés") közzétételére az FHB Jelzálogbank Nyrt. ("FHB Jelzálogbank" vagy "Kibocsátó") fent említett a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény (a "Jht.") szerint meghatározott jelzálogleveleinek ("Jelzáloglevelek") (angolul: *mortgage bonds* és *mortgage notes*) kibocsátásával kapcsolatban és a Jelzáloglevelekre vonatkozó feltételek figyelembevételével kerül sor (A Jelzáloglevelek a mindenkor forgalomban lévő összes a Jht. szerint meghatározott jelzáloglevéllel együttesen a továbbiakban: a "Besorolt Jelzáloglevelek").

ELŐZMÉNYEK

2007. augusztus 29-én a Magyar Állam értékesítette az FHB Jelzálogbankban többségi befolyást biztosító 50% plusz egy (1) részvényből álló részesedését, amelynek következtében, a Magyar Állam jelenleg az FHB Jelzálogbank részvények 4.1 százalékának a tulajdonosa. Az előbbieket következtében a Moody's Investors Service Ltd. az FHB Jelzálogbank besorolását leminősítette. Az FHB Jelzálogbank devizában és forintban denominált, rövid és hosszú lejáratú betétjeinek jelenlegi besorolása Baa3/P-3.

Az FHB Jelzálogbank devizában és forintban denominált, rövid és hosszú lejáratú betétjei besorolásának leminősítése hatással lehet a Besorolt Jelzáloglevelek besorolására is. A Besorolt Jelzáloglevelek besorolása részben a Besorolt Jelzáloglevelek Fedezettségi Szintjétől, valamint az FHB Jelzálogbank (*lent meghatározott*) Likviditásától függ.

A Jht.-ben meghatározott, a Fedezettségi Szintre vonatkozó jogszabályi előírások szerint a fedezet névértékének és jelenértékének mindenkor meg kell haladnia a Besorolt Jelzáloglevelek fennálló tőke és kamat összegének névértékét és jelenértékét.

Tekintettel arra, hogy a FHB Jelzálogbank a jövőben is fenn kívánja tartani a Besorolt Jelzáloglevelek, a Moody's Investors Service Ltd. által nyújtott Aa3 minősítését, a Kibocsátó

ezúton kötelezettséget vállal a Besorolt Jelzáloglevelek tulajdonosai felé arra, hogy (i) a Jht. előírásainál magasabb Fedezettségi Szintet tart fenn, valamint (ii) fenntartja *(a lent meghatározott)* Likviditást.

A JELZÁLOGLEVELEK TULAJDONOSAI JAVÁRA VÁLLALT KÖTELEZETTSÉGEK

1. Fedezettségi Szint

1.1 Az alábbi 1.2 Szakaszban foglalt feltételek figyelembevételével, a Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy:

(i) a jelen Értesítés kibocsátásának napjától kezdődően kilencven (90) Munkanapon keresztül egy olyan Fedezettségi Szintet tart fenn, amely biztosítja, hogy a rendelkezésre álló fedezet névértéke nyolc (8) %-kal meghaladja a kintlévő Besorolt Jelzáloglevelek aggregált tőkeösszegét;

(ii) a fenti (i) bekezdésben említett kilencven (90) Munkanapos időszakot követően mindaddig, amíg a Besorolt Jelzáloglevelek forgalomban vannak, egy olyan Fedezettségi Szintet tart fenn, amely biztosítja, hogy a rendelkezésre álló fedezet névértéke tizenhárom (13) %-kal meghaladja a kintlévő Besorolt Jelzáloglevelek aggregált tőkeösszegét;

(iii) a jelen Értesítés kibocsátásának napjától kezdődően kilencven (90) Munkanapon keresztül egy olyan Fedezettségi Szintet tart fenn, amely biztosítja, hogy a fedezet fennálló jelenértéke nyolc (8) %-kal meghaladja a Besorolt Jelzáloglevelek aggregált tőke és kamat összegének a jelenértékét; és

(iv) a fenti (iii) bekezdésben említett kilencven (90) Munkanapos időszakot követően mindaddig, amíg a Besorolt Jelzáloglevelek forgalomban vannak, egy olyan Fedezettségi Szintet tart fenn, amely biztosítja, hogy a rendelkezésre álló fedezet jelenértéke tizenhárom (13) %-kal meghaladja a kintlévő Besorolt Jelzáloglevelek aggregált kamat és tőkeösszegének jelenértékét.

A Kibocsátó ezennel kötelezettséget vállal arra, hogy abban az esetben, ha a Fedezettségi Szint:(a) a fenti (i) vagy (iii) bekezdés tekintetében 8 % alá esik, akkor (1) azonnal értesíti a Moody's Investor Service Ltd.-t a Fedezettségi Szint megszegéséről, valamint (2) megtesz minden szükséges lépést annak érdekében, hogy a Fedezettségi Szint 5 Munkanapon belül *(lásd a meghatározást alább)* elérje legalább a 8 %-ot,

(b) a fenti (ii) vagy (iv) pont tekintetében 13 % alá esik, akkor (1) azonnal értesíti a Moody's Investor Service Ltd.-t a Fedezettségi Szint megszegéséről, valamint (2) megtesz minden szükséges lépést annak érdekében, hogy a Fedezettségi Szint 30 Munkanapon belül *(lásd a meghatározást alább)* elérje legalább a 13 %-ot.

1.2 A fenti 1.1 Szakasz semmilyen módon nem korlátozza a Kibocsátót, hogy a Fedezettségi Szintet a fenti 1.1 Szakaszban meghatározott szint alá csökkentse, amennyiben (i) a Moody's Investors Service Ltd. (vagy annak jogutódja) írásban megerősíti, hogy a Besorolt Jelzáloglevelek a Moody's Investors Service Ltd. (vagy annak jogutódja) általi

Aa3 minősítése fenntartható a fenti 1.1 Szakaszban foglalt kötelezettségvállalások teljesítése nélkül is, vagy ha (ii) a Besorolt Jelzáloglevelek besorolását a továbbiakban nem a Moody's Investors Service Ltd. végzi.

- 1.3 A jelen Értesítésben a "**Fedezettségi Szint**" a Besorolt Jelzálogleveleknek a Jht. 14.§-a szerint számított fedezettségi szintet jelenti.

2. Likviditás

- 2.1 A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy

(a) biztosítja, hogy a jelen Értesítés kibocsátásától számított kilencven (90) Munkanapon belül eléri a Likviditást; és

(b) a fenti (a) bekezdésben meghatározott időpontot követően addig az időpontig, amíg a Besorolt Jelzáloglevelek még forgalomban vannak, folyamatosan fenntartja a Likviditást.

A Likviditási Eszközök Értékét és a Likviditási Kötelezettségek Értékét (i) minden egyes Munkanapon számítani kell attól az időponttól kezdődően, amikor a Kibocsátó a fenti (a) bekezdés szerint eléri a Likviditást addig az időpontig, amíg a Besorolt Jelzáloglevelek még forgalomban vannak; valamint (ii) a Releváns Időszakon belül minden egyes Munkanapra vonatkozóan kell számítani.

Abban az esetben, ha bármelyik Munkanapon, amikor a Likviditási Eszközök Értékét és a Likviditási Kötelezettségek Értékét számítják, a Likviditás nem áll fenn, a Kibocsátó (1) köteles erről a kötelezettség-szegésről értesíteni a Moody's Investor Service Ltd.-t, valamint (2) köteles 30 Munkanapon belül fedezni ezt a hiányt olyan Többlet Likvid Eszközök rendelkezésre bocsátásával, amelyek értéke legalább megegyezik az adott Munkanapon fennálló Likviditási Hiánnyal.

A jelen Értesítésben:

"**Többlet Likvid Eszköz**" jelenti azokat a többlet eszközöket, amelyek megfelelnek a Likvid Eszközökre vonatkozó előírásoknak, és amelyek hozama a Jht. szerint a jelzáloglevél-tulajdonosok részére történő fizetések más fizetéseket megelőző teljesítésére szolgálhat.

"**Likviditási Hiány**" jelenti azt az összeget, amely a Releváns Időszakon belül bármely Munkanapon a Likviditási Eszközök Értékének a Likviditási Kötelezettségek Értékéhez viszonyított legnagyobb valószínűsíthető hiányát testesíti meg.

"**Hátralék Számítási Nap**" jelenti a releváns naptári negyedévet közvetlenül követő naptári hónap utolsó munkanapját.

"**Munkanap**" jelenti a napot, amelyen Budapesten a kereskedelmi bankok és az FHB Jelzálogbank üzletkötés céljából nyitva tartanak.

"**Elfogadott Bank**" jelenti azt a bankot, amely nem alkot kapcsolt vállalkozást a Kibocsátóval és amely:

- (i) legalább P-1-es besorolású; vagy
- (ii) legalább 99%-ban közvetlenül, vagy közvetetten egy olyan anyavállalat tulajdonában áll, amely legalább P-1-es besorolású; vagy
- (iii) egy olyan bank, amelyet a Moody's Investor Service Ltd. elfogadott banknak ismer el.

"**Likviditás**" azt jelenti, hogy a forintban meghatározott aggregát Likviditási Eszközök Értéke a Releváns Időszakon belül minden egyes Munkanapon megegyezik, vagy meghaladja a forintban meghatározott Likviditási Kötelezettségek Értékét.

"**Likviditási Eszközök**" jelenti a lenti képletben A, B, C és D jellel jelölt elemek mindegyikét, feltéve, hogy az E értéke levonásra került.

"**Likviditási Eszközök Értéke**" egy adott Munkanap vonatkozásában azt az összeget jelenti, amely a következő képlet szerint számítandó az adott Munkanapig rendelkezésre álló Likviditási Eszközöket figyelembe véve és amennyiben bármely Likviditási Eszköz a forinttól eltérő más pénznemben van, az adott Likviditási Eszköz értékét át kell váltani forintba azon az azonnali átváltási árfolyamon, amelyet a Magyar Nemzeti Bank az átváltás napján a vonatkozó pénznemekre közzétesz:

$$LA = A + B + C + D - E$$

,ahol

LA = Likviditási Eszközök Értéke

A = jelzáloghitelből eredő, a Jht. szerint rendes fedezetként (a továbbiakban: "**Rendes Fedezet**") figyelembe vett tőke- és kamatfizetés (ideértve a állami támogatást és a kezelési költséget) csökkentve az előtörlesztés napját követően esedékes tőke, kamat, állami támogatás és kezelési költség becsült összegével;

B = Tőke- és kamatfizetésnek a Jht. 14. § (7) bekezdésében meghatározott százalékos meghaladó része, amely nem vehető figyelembe Rendes Fedezetként, valamint a megkötött, de folyósításra nem került jelzáloghitelekkel származó jövőbeni pénzáramlások (*cash flows*) összege (a továbbiakban: "**Jelzáloghitelek Figyelembe Nem Vethető Része**");

C = A (i) Rendes Fedezetként figyelembe vett jelzáloghitelek, és (ii) a Jelzáloghitelek Figyelembe Nem Vethető Részének előtörlesztett tőke és kamatösszegei két százalékos (2%) éves előtörlesztési rátán számítva.

D = Az alábbi likvid eszközök:

- a. legfeljebb tizenkét (12) havi lejáratú rendelkező forintban vagy euroban denominált magyar államkötvények (csökkentve a zárolt összegekkel) névérték mínusz 4 %-on, ;
- b. a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és a Magyar Nemzeti Banknál kezelt forint letétek névértéken, legfeljebb egy (1) havi lejáratú (csökkentve a zárolt összegekkel);

- c. Elfogadott Banknál tartott, legfeljebb egy (1) havi lejáráttal rendelkező svájci frank, forint vagy euro pénzbetét;
- d. a Magyar Nemzeti Banknál elkülönített zárolt számlán tartott, svájci frank, forint vagy euro pénzbetét;
- e. legfeljebb tizenkét (12) hónapos lejáráttal rendelkező, (a) az Európai Unió tagállamainak nemzeti bankjai, valamint (b) az Európai Központi Bank által kibocsátott, forintban vagy euro-ban denominált értékpapírok névértéken mínusz 4 %;
- f. legfeljebb tizenkét (12) hónapos lejáráttal rendelkező, az Európai Unió tagállamai által kibocsátott, legalább Aa3 minősítésű, forintban vagy euro-ban denominált állampapírok névértéken mínusz 4%;
- g. legfeljebb három (3) hónapos lejáráttal rendelkező, az Európai Befektetési Bank (EIB), a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank (IBRD) és az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD) által kibocsátott, legalább Aa3 minősítésű, forintban vagy euro-ban denominált azon értékpapírok, melyek kötelezettje a kibocsátó, névértéken mínusz 1 %;
- h. legfeljebb három (3) hónapos lejáráttal rendelkező, a Magyar Állam készfizető kezességvállalása mellett kibocsátott, legalább Aa3 minősítésű forintban vagy euro-ban denominált értékpapírok névértéken mínusz 1 %.

E = Azoknak a tőke és kamatfizetéseknek (ideértve a állami támogatást és a kezelési költséget) a Hátralék Számítási Napot közvetlenül megelőző negyedév utolsó naptári napján fennálló kintlévő összege, amelyek a (i) Rendes Fedezetbe tartozó jelzáloghitelek alapján, valamint (ii) a Jelzáloghitelek Figyelembe Nem Vethető Része alapján esedékességkor nem kerültek megfizetésre.

A "**Likviditási Kötelezettségek**" jelenti a Besorolt Jelzáloglevelek alapján a Kibocsátó által teljesítendő tőke és kamat fizetéseket.

A "**Likviditási Kötelezettségek Értéke**" jelenti egy adott Munkanapra vonatkozóan, az adott Munkanapon a Likviditási Kötelezettségek értékét, amelyet az adott Munkanapig felmerülő és meg nem fizetett kötelezettségek figyelembevételével kell számítani; valamint ha bármely Likviditási Kötelezettség nem forintban denominált, akkor az ilyen Likviditási Kötelezettségek értékét a Magyar Nemzeti Banknál az átszámítás napján érvényben lévő az adott pénznemekre vonatkozó azonnali deviza árfolyam alapján kell átváltani forintra.

A "**Releváns Időszak**" jelenti azt a tizenkét (12) naptári hónapos időszakot, amely minden esetben azon a megfelelő Munkanapon kezdődik, amelyen a Likviditási Eszközök Értéke és a Likviditási Kötelezettségek Értéke számításra kerül.

2.2 A fenti 2.1 bekezdésben foglalt kötelezettségvállaláson felül, a Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy a jelen Értesítés kibocsátását követő száznyolcvan (180) Munkanap elteltét követően minden Munkanapon, amelyen a Likviditási Eszközök Értéke és a Likviditási Kötelezettségek Értéke számításra kerül, a Likviditási Eszközök Értéke nem lehet alacsonyabb mint a Kibocsátó által a Besorolt Jelzáloglevelek alapján fizetendő éves tőke és kamat fizetések 5 éves számtani átlaga.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy abban az esetben, ha a Likviditási Eszközök Értéke a jelen 2.2 Szakaszban előírtnál alacsonyabb, akkor a Kibocsátó (i) értesíti erről a kötelezettség-szegésről a Moody's Investor Service Ltd.-t, és (ii) 30 Munkanapon belül megfelelő Többlet Likvid Eszköz rendelkezésre bocsátásával fedezi ezt a hiányt.

2.3 A fenti 2.1 és 2.2 Szakaszok semmilyen módon nem korlátozzák a Kibocsátót, annak a döntésnek a meghozatalában, hogy a fenti 2.1 és/vagy 2.2 Szakaszokban meghatározott Likviditást a továbbiakban nem tartja fenn, amennyiben (i) a a Moody's Investors Service Ltd. (vagy annak jogutódja) írásban igazolja, hogy a Besorolt Jelzálogleveleknek a Moody's Investors Service Ltd. (vagy annak jogutódja) általi Aa3 minősítése fenntartható a fenti 2.1 és/vagy 2.2 Szakaszokban foglalt kötelezettségvállalások teljesítése nélkül is, vagy ha (ii) a Besorolt Jelzáloglevelek besorolását a továbbiakban nem a Moody's Investors Service Ltd. végzi.

A félreértések elkerülése végett, amennyiben a Kibocsátó folyamatosan megfelel az 1 és a 2 Szakaszban foglalt rendelkezéseknek, úgy a Besorolt Jelzálogleveleknek a Moody's Investors Service Ltd. (vagy annak jogutódja) által bármely időpontban, bármely okból történő leminősítése nem keletkeztet semmilyen kötelezettséget a Kibocsátó számára a Besorolt Jelzáloglevelek tulajdonosai felé, illetve nem jelenti a Kibocsátó jelen Értesítésben meghatározott kötelezettségeinek megsértését.

A Kibocsátó fenti kötelezettségei kiegészítik a Kibocsátónak a Besorolt Jelzáloglevelekből fakadó kötelezettségeit. A jelen Értesítésben foglalt kötelezettségek megszegése ugyanolyan jogkövetkezményekkel jár, mint a Besorolt Jelzáloglevelek rendelkezéseinek megszegése.

A jelen Értesítés angol és magyar nyelven lett közzétéve. Az angol, illetve a magyar nyelvű változat közötti eltérés esetén az Értesítés angol nyelvű változata az irányadó.

(2) Tekintettel arra, hogy a Moody's leminősítette az FHB Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott jelzálogleveleket, az új nemzetközi minősítéssel kapcsolatos információk az Összevont Alaptájékoztató 10. oldalán a „Hitelminősítés történetének és a kockázatoknak az összefoglalása” alfejezetet érintik:

A 10. oldalon a fent hivatkozott alfejezet második bekezdése az alábbiakkal kiegészül:

„A Moody's leminősítette az FHB Jelzálogbank Nyrt. („FHB” vagy „Kibocsátó”) által kibocsátott jelzálogleveleket:

- az új rating Aa3

- a korábbi rating: Aa2, leminősítést valószínűsítő felülvizsgálat alatt.

A Moody's 2007. szeptember 4. napján az FHB Nyrt. által kibocsátott jelzáloglevelek besorolását figyelőlistára helyezte, miután az FHB privatizációjának következményeként az FHB Nyrt. hosszú lejáratú betétjei besorolását A2-ről Baa3-ra, illetve a rövid lejáratú betétjeinek a besorolását P-1-ről P-3-ra módosította.

A jelenlegi rating változtatás lezárja a felülvizsgálat folyamatát.

Indoklás

Az FHB közzétette Értesítését az általa kibocsátott jelzáloglevelek tulajdonosainak („Értesítés”).

Az Értesítés szerint az FHB kötelezettséget vállal arra, hogy a jelzáloglevelek fedezettségi szintjét a törvényi kötelezettségen felül tartja. A túlfedezettség kiszámításának módja megfelel a magyar törvény által előírt fedezettségi követelményeknek. Ezen túlfedezettségi szint törvényes, érvényes és jogilag kötelező a Kibocsátóra, továbbá a Kibocsátó köteles a túlfedezettségi szintet fenntartani mindaddig, amíg a jelzáloglevelei minősítéssel rendelkeznek, vagy amíg a hitelminősítő meg nem erősíti, hogy a túlfedezettségi szint változtatása nem lesz negatív hatással a jelzáloglevelek Aa3-as ratingjére. Ennél fogva a Moody's a fent hivatkozott túlfedezettségi szintet kötelezettségvállalásnak tekinti.

Az FHB az Értesítésben kötelezettséget vállalt továbbá arra is, hogy minden üzleti napon a következő 12 hónapos időszakra vonatkozóan megfelelő volumenű likvid eszközt tart rendelkezésre, úgy hogy azok értéke megegyezzen vagy meghaladja a program alapján fennálló kötelezettségek még ki nem fizetett, halmozott összegét. A Moody's véleménye szerint a fenti előírások betartása elegendő ahhoz, hogy a program TPI besorolása a „Nagyon valószínű” kategóriába essen és ezért ezt a kategóriát meg is erősíti az FHB jelzáloglevél kibocsátási programjával kapcsolatban.

A rating a befektetők esetleges veszteségeire vonatkozik. A Moody's minősítése csak az FHB programjához kapcsolódó hitelkockázatokra érvényes. Egyéb, a befektetői hozamokat jelentősen befolyásolni képes nem-hitelkockázatokra nem vonatkozik.”

Az Összevont Alaptájékoztató egyebekben nem változott.

A 2.sz Kiegészítés az FHB Jelzálogbank Nyrt. továbbá a BÉT Zrt. (www.bet.hu), és a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) és az FHB Nyrt. (www.fhb.hu) honlapján tekinthető meg.

FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az FHB Nyrt. 200.000.000.000,- Ft keretösszegű 2007-2008. évi Kibocsátási Programjához készített Összevont Alaptájékoztatójának 2. sz. kiegészítéséhez

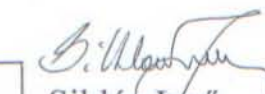
Alulírott, mint az Összevont Alaptájékoztató Kiegészítésében szereplő információkért felelős személy kijelentem, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásom szerint a jelen Összevont Alaptájékoztató Kiegészítésében szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Összevont Alaptájékoztató Kiegészítése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Jelzáloglevelek, Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2008. április 1.

A Kibocsátó:


Gyuris Daniel
Vezérigazgató




Siklós Jenő
Vezérigazgató-helyettes

FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
1132 Budapest, Váci út 20.