



FHB Jelzálogbank Nyrt.

### Hirdetmény és Végleges Feltételek

A FHB Jelzálogbank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-043638, cégbejegyzés: 1998.03.18., székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) (továbbiakban: „Kibocsátó”, „FHB Nyrt.” vagy „Bank”) Igazgatósága 88/2015. (12.15.) számú határozatával, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely:1122 Budapest, Pethényi köz 10., a továbbiakban Takarékbank) Igazgatósága IG-W-5/2016. számú határozatával 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint) keretösszegű 2016-2017. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program („Kibocsátási Program”) elindítását határozta el, amelynek keretében több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben tervez névre szóló jelzálogleveleket és kötvényeket forgalomba hozni. A Kibocsátó kezdeményezheti az értékpapírok bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT). Mivel a Kibocsátó és a Forgalmazók között nem áll fenn egyetemleges felelősség, a jelen Összevont Alaptájékoztató („Alaptájékoztató”) alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatok a szokásostól eltérő kockázatúak. Az FHB Nyrt. az Összevont Alaptájékoztatót a BÉT és a Kibocsátó honlapján teszi közzé, nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az Értékesítési helyeken lehet igényelni.

Az FHB Nyrt. fent hivatkozott Kibocsátási Programjához készült Alaptájékoztatónak és a Hirdetménynek a közzétételét a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az H-KE-III-319/2015. számú határozatával 2016. április 1. napján jóváhagyta

A fent hivatkozott Kibocsátási Programjának keretében az FHB Nyrt. az FJ22NF01 Jelzáloglevél **első** sorozatrészletét értékesíti **2017. január 23.** napján nyilvános forgalomba hozatal útján, s kezdeményezi bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés száma, időpontja: az FHB Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottsága (GALCO) **10/2017. (2017.01.12.)** 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 2016. április 1-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Jelzáloglevél feltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó. Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően teszi közzé.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 1.  | Kibocsátó:  | FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 1082 Budapest Üllői út 48. |
| 2.  | (i) Sorozat megjelölése:  | 5 (2016-2017. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program alapján)         |
|     | (ii) Részletszám:   | 1   |
| 3.  | Össznévérték:   |   |
|     | (i) Sorozat:  | Minimum 100.000.000,- Forint  |
|     | (ii) Részlet:   | Minimum 100.000.000,- Forint  |
| 4.  | Meghatározott Pénznem:  | HUF   |
| 5.  | Forgalomba Hozatali Ár (Jelzáloglevelenként), illetve Minimális Forgalomba Hozatali Ár, (ha van ilyen): | <b>Aukciós limitárat nem határoz meg a Kibocsátó</b>                            |
| 6.  | Névérték:   | 10.000,- HUF  |
| 7.  | Darabszám:  |   |
|     | (i) Sorozat:  | Minimum <b>10.000 darab</b>   |
|     | (ii) Részlet:   | Minimum 10.000 darab  |
| 8.  | (i) Forgalomba Hozatal Napja  | <b>2017.01.23.</b>  |
|     | (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja:  | 2017.01.25.   |
| 9.  | Elszámolási nap:  | <b>2017.01.25.</b>  |
| 10. | Értéknapi:  | 2017.01.25.   |
| 11. | Lejárat Napja:  | 2022.06.24.   |

12.	Futamidő:	2017.01.25.-2022.06.24.
13.	Kamatszámítási Alap:	Fix kamatozás
14.	Visszaváltási/Kifizetési Alap:	Visszaváltás névértéken
15.	A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása:	Nem alkalmazandó
16.	Visszaváltási Opciók:	Nem alkalmazandó
17.	Forgalomba hozatal jellege:	nyilvános

### KAMATFIZETÉSRE (HA VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

18.	<b>Fix Kamatozású Jelzáloglevelekre</b> <b>Vonatkozó Rendelkezések</b>	Alkalmazandó
	(i) Kamatláb(ak):	évi 2,50 százalék évente utólag fizetendő
	(ii) Kamatfizetési Nap(ok):	minden év június 24. napján a Lejárati Napjáig, azt is beleértve.
	(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	250,- Ft 10.000 Ft névértékenként
	(iv) Törédékösszeg(ek):	Nem alkalmazandó
	(v) Kamatbázis:	Tényleges/Tényleges (ICMA)
	(vi) Munkanap Szabály:	Következő Munkanap Szabály
	(vii) Kamatbázis Megállapítási Nap(ok):	Minden év június 24. napján
	(viii) A fizetendő összegek kiszámításáért felelős fél:	Fizető Ügynök, FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1082 Budapest Üllői út 48.)
	(ix) Felhalmozott Kamat:	A felhalmozott kamat <b>2017.01.25.</b> napján <b>0%</b>
	(x) Fix Kamatozású Jelzáloglevelek .....kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:	Nincs
	(xi) Bruttó hozam értéke (EHM)	Nem alkalmazandó
19.	<b>Változó Kamatozású Jelzáloglevelekre</b> <b>vonatkozó rendelkezések</b>	Nem alkalmazandó
20.	<b>Diszkont Jelzáloglevelekre vonatkozó</b> <b>Rendelkezések</b>	Nem alkalmazandó
21.	<b>Indexált Kamatozású Jelzáloglevelekre</b> <b>vonatkozó rendelkezések:</b>	Nem alkalmazandó

### VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

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

### A JELZÁLOGLEVELEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

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

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

### ÉRTÉKESÍTÉS

34. Forgalmazó(k): CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.,  
Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.,  
Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.,  
FHB Bank Zrt. 1082 Budapest, Üllői út 48.,  
MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.,  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.,  
UniCredit Bank Hungary Zrt. 1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.
35. Jegyzési garancia vállaló (ha van ilyen): Nem alkalmazandó
36. Árjegyző(k): CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.,  
Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.,  
Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.,  
FHB Bank Zrt. 1082 Budapest, Üllői út 48.,  
MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.,  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.,  
UniCredit Bank Hungary Zrt. 1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.
37. A forgalomba Hozatal Módja: Aukció
- (i) A jegyzés/aukción ideje: [2017.01.23. 11:00-12:00](#)
- (ii) A jegyzés/aukción helye: Budapesti Értéktőzsde
- (iii) Szervező (Aukción Ajánlattevő) FHB Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.)
- (iv) Felső limit/túlajánlás,-jegyzés Nem alkalmazandó, a Kibocsátó elfogadhat túlajánlást
- (v) Alsó limit/alulajánlás-jegyzés Nincs. Amennyiben az eladásra felajánlott jelzálogleveleket nem vásárolják meg, nem érkezik meg a megfelelő vételár a jelzett számlára, vagy a Kibocsátó a kedvezőtlen piaci árra tekintettel nem fogadja el a jegyzési ajánlatokat, akkor a jelen Forgalomba hozatal elmarad. A visszafizetés módját a visszatérítés címszó taglalja a későbbiekben.
- (vi) Aukción limitár/Forgalomba hozatali Ár/Minimális Forgalomba hozatali Ár: [Aukción limitárát nem határoz meg a Kibocsátó](#)
- (vii) Aukción vásárlási ajánlat/jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege Nem alkalmazandó
- (viii) Az Allokáció módja és időpontja: Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2016-2017. évi 200.000.000.000,-

forint keretösszegű Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató IV.5.2. „Aukcióhoz szükséges intézkedések” fejezetének Allokáció című pontjában leírtaknak megfelelően [2017.01.23.](#) napján.

- (ix) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya az összes ajánlathoz képest/összpiaci szinten: 30%
- (x) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya a kompetitív ajánlatokhoz képest/szekciótagonként: 30%
- (xi) Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja: [2017.01.23.](#) 13:30 BÉT
38. A forgalomba hozatal helye: Magyarország
39. A Jelzáloglevél vásárlók köre: Devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, és jogi személyiség nélküli társaságok
40. További értékesítési korlátozások: Nem alkalmazandó

#### LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

41. Központi Értékpapírszámla vezető KELER Központi Értéktár Zrt., (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) vagy jogutódja.
42. A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): Nem alkalmazandó
43. Szállítás DVP
44. A keletkeztetési helye: Magyarország
45. A jelzáloglevelek jóváírása: Értékpapírszámlán
46. További Fizető Ügynök(ök) (ha van ilyen): Nem alkalmazandó
47. a) A Forgalmazók és a kibocsátó elkülönített letéti számla számláinak száma: CIB Bank Zrt. 10700017-00861104-59900005 fax: 36-1-2125162, e-mail: [verzar.zoltan@cib.hu](mailto:verzar.zoltan@cib.hu)  
Concorde Értékpapír Zrt. 14400018-12281248-10060012 fax: 36-1-4892201 e-mail: [a.vidovszky@con.hu](mailto:a.vidovszky@con.hu)  
b) A Forgalmazók faxszáma: Erste Befektetési Zrt. 14400018-10361966-10060012 fax: 2355190 e-mail: [norbert.siklosi@erstebroker.hu](mailto:norbert.siklosi@erstebroker.hu)  
c) A Forgalmazók e-mail címe: FHB Bank Zrt. 1082 Budapest, Üllői út 48.: 18200009-09000000-65010942 fax:36-1- 4529245, e-mail: [treasuryfo@fhb.hu](mailto:treasuryfo@fhb.hu)  
MKB Bank Zrt. 10300002-20191196-70383285, fax. 36-1-2687019 e-mail: [schneider.peter@mkb.hu](mailto:schneider.peter@mkb.hu)  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 19017004-00201153 fax: 36-1-2012576, e-mail: [konya.peter@tbank.hu](mailto:konya.peter@tbank.hu)  
UniCredit Bank Hungary Zrt 19017004-00201098 fax: 36-1- 428-8545 e-mail: [zsuzsanna.toth3@unicreditgroup.hu](mailto:zsuzsanna.toth3@unicreditgroup.hu)  
FHB Nyrt: 16801680-09011904
48. Kifizetési helyek: Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2016-2017. évi 200.000.000.000,- forint keretösszegű Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató IV.4/A „Jelzáloglevél feltételek” fejezetének 4. Kifizetések című pontjában leírtaknak megfelelően.
49. ISIN kód: HU0000652946

50. Sorozat betűjele: FJ22NF01
51. Egyéb Nem alkalmazandó

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

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

## EGYÉB FELTÉTELEK

### 57. Tőzsdei bevezetéssel kapcsolatos információk:

- (a) Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó kezdeményezi a Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
- (b) A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye: Nem alkalmazandó
- (c) A Kibocsátó tőzsdei bevezetését kezdeményező döntésről szóló határozata: A Kibocsátó Eszköz-Forrás Bizottság [10./2017. \(2017.01.12.\)](#)

### 58. Hitelminősítés:

- Az FHB Nyrt. hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bankbetétjeinek minősítése Moody's B3
- Az FHB Nyrt. jelzálogleveleinek minősítése Moody's Baa2

#### **59. Engedélyezés:**

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomba hozatalával kapcsolatos Összevont Alaptájékoztató közzétételére a Magyar Nemzeti Bank (MNB) [H-KE-III-319/2016. \(2016. április 1.\)](#) kiadott engedélye alapján kerül sor.

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomból az FHB Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottsága (GALCO) a [10./2017. \(2017.01.12.\)](#) határozatában döntött.

#### **60. A Kibocsátásban résztvevő természetes és jogi személyek érdekeltségei:**

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

**61. A Kibocsátás becsült összköltsége:** Nem haladhatja meg az össznévérték 1%-át.

#### **62. Hozam:**

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

Jelen Végleges Feltételek az FHB Nyrt. 200.000.000.000 Forint keretösszegű 2016-2017. évi Kibocsátási Programja keretében történő Jelzáloglevél Sorozat/Részlet forgalomba hozatalának végleges feltételeit képezik.

A vagyonellenőr nyilatkozata, nyilatkozat tételének dátuma: [2016.12.31.](#)

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

Budapest, [2017. január 20.](#)

FHB Jelzálogbank Nyrt.  
Kibocsátó

## ÖSSZEFOGLALÓ AZ ÖSSZEVONT ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ

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

### A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

A.1	<p><b>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket, a Jelzáloglevél- és Kötvénytulajdonosokat, hogy</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• ez az Összefoglaló az Összevont Alaptájékoztató („Alaptájékoztató”) bevezetőjének tekintendő;</li><li>• 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;</li><li>• 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</li><li>• 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.</li></ul> <p>A Kibocsátó, az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) (továbbiakban: „Kibocsátó”, „FHB Nyrt.” vagy „Bank”) Igazgatósága 88/2015 (2015.12.15.), számú határozatával döntött arról, és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely:1122 Budapest, Pethényi köz 10., a továbbiakban Takarékbank) Igazgatósága IG-W-5/2016. számú határozatával az FHB Nyrt. által benyújtott kérelemre indult eljárásban hozzájárult ahhoz, hogy az FHB 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 tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) szerinti engedélyt a H-KE-III-319/2016. számú határozatával 2016. április 1. napján adta meg.</p> <p>Jelen Alaptájékoztató egységes szerkezetben két alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és a szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő egyes értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó információt a Hirdetmény és Végleges Feltételek című dokumentum tartalmazza.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének („Rendelet”) vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p>
-----	--

	<p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítéseit - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>A Jelzálogleveleket és Kötvényeket a Kibocsátási Program keretein belül az Alaptájékoztató közzétételének az MNB általi engedélyezését követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó, az ajánlattevő, illetve az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését, illetve multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját kezdeményező személy köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha a közzététel engedélyezése és a forgalomba hozatali eljárás lezárása, illetve az értékpapírral történő kereskedésnek a szabályozott piacon, illetve multilaterális kereskedési rendszerben való megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését az MNB is elrendelheti. A kiegészítés közzétételéhez az MNB engedélye szükséges</p> <p>Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Jelzáloglevél vagy Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattetele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállás jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó, az ajánlattevő és a forgalmazó egyetemlegesen köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő két munkanapos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.</p> <p>A Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatban tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó vagy bármely Forgalmazó(k) felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, valamint a Forgalmazó(k) nyilatkozatának arról, hogy a Jelzáloglevelek, Kötvények befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Jelzálogleveleket, Kötvényeket vásárolni, vagy Jelzáloglevelekbe, Kötvényekbe érdemes fektetni. A Jelzáloglevelek, Kötvények befektetői viselik jelzáloglevél, illetve kötvény befektetésük kockázatait, ezért a befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Alaptájékoztató alapos áttanulmányozása, különös tekintettel a „Kockázati tényezők” fejezetben foglalt információkra.</p> <p>Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</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 CIB Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca. 50.), az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.), az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.), a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.) és az UniCredit Bank Hungary (1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.) A megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak. A fizető ügynöki tevékenységet az FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1082 Budapest, Üllői út 48.) látja el.</p>

## B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: FHB 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"> <li>• Székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-043638</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság</li> <li>• működésre irányadó jog: magyar</li> <li>• bejegyzés országa: Magyarország</li> <li>• Statisztikai számjel: 12321942-6492-114-01</li> <li>• Adószám: 12321942-4-44</li> <li>• Alapítás időpontja/A társasági szerződés kelte: 1997.10.21.</li> </ul>
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 és a jelzálog-alapú finanszírozás, refinanszírozás. 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.</p>
B.4.a	<p>A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb legújabb trendek bemutatása:</p> <p><i>Lakossági jelzáloghitelezés, lakáspiac alakulása<sup>1</sup></i></p> <p>2015. első 9 hónapjában a lakásépítések száma csökkent. A KSH statisztikái alapján 2015-ben 4.657 új lakás épült, 9,5%-kal kevesebb, mint 2014 azonos időszakában, míg a kiadott lakásépítési engedélyek száma 8.616 volt, ez 24%-os növekedést jelent az egy évvel korábbi adatokhoz képest, amelyből településtípusokat tekintve Budapesten volt a legnagyobb mértékű növekedés (73%-os).</p> <p>2015. szeptember 30-án a hitelintézetek által nyújtott lakossági jelzáloghitelek állománya 4.826 milliárd forint, ami 2014. szeptember 30-hoz képest 11,7% csökkenést mutat, az árfolyammal korrigált állományváltozás -16,9%-ot tett ki az elmúlt egy évben. A forint hitelek állománya 4.775 milliárd forint, amely a forintosításnak köszönhetően 126,2%-kal magasabb, mint az egy évvel ezelőtti adat. A devizahitelek állománya (51 milliárd forint) pedig ugyanezen okból 98,5%-kal csökkent (árfolyamkorrigáltan: -98,6% év/év).</p> <p>A lakossági lakáscélú hitelek állománya az elmúlt negyedévben 1,0%-kal csökkent, így 2015. szeptember 30-án a lakáscélú hitelállomány 3.050 milliárd forintot tett ki. A 2014. szeptember végi adathoz képest ez 8,7%-os csökkenést jelent, az év/év alapú változás árfolyamváltozással korrigáltan -13,3% volt. Ebből a forint hitelállomány 3.029 milliárd forint volt és az elmúlt negyedévben 0,9%-kal csökkent, a devizahitelek állománya az utolsó negyedévben 13,8%-kal csökkent (árfolyamkorrigáltan a változás -10,6%).</p> <p>A lakossági szabad felhasználású jelzáloghitelek állománya 1.776 milliárd forint volt 2015. szeptember végén, árfolyamváltozástól tisztítva az elmúlt 12 havi korrigált állományváltozás -22,4% volt, 2015 harmadik negyedévében pedig 2,9%-kal csökkent. A szabad felhasználású forint hitelek állománya 1.746 milliárd forint, az előző negyedévhez képest 45 milliárd forinttal csökkent, éves szinten pedig 234,2%-kal nőtt. A szabad felhasználású devizahitel-állomány árfolyamkorrigált változása az elmúlt három hónapban -21,9%, az elmúlt 12 hónapban pedig 98,3%-os csökkenés.</p> <p>A KSH adatai alapján a kiadott lakásépítési engedélyek száma 2015 első kilenc hónapjában éves viszonylatban 24%-kal nőtt (8.616 db. szemben az előző év, hasonló időszakában regisztrált 6.947 db. engedéllyel), míg az épített lakások száma 4.657-re csökkent a 2014. első kilenc hónapjában regisztrált 5.144-ről.</p> <p>A lakossági deviza jelzáloghitelek forintosítása, valamint az ügyfelekkel szemben történt elszámolás hatására a 90 napon túl késedelmes háztartási hitelek aránya a teljes bankrendszeren belül 15,9%-ra csökkent 2015 első negyedév végére a 2014 végi 19,2%-ról. Mivel a korábbi adósok jelentős része csak átmenetileg sorolódott át a késedelemmel nem rendelkező kategóriába, a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya a teljes bankrendszeren belül 2015 augusztus végére 18,4%-ra emelkedett, míg a teljes volumen 200 milliárd forinttal 1000 milliárd forintra csökkent.</p> <p>A lakáspiaci árak dinamikus emelkedése folytatódott 2015 első két negyedévében nominális és reálértelemben egyaránt. Az FHB Lakásárindex 2015. II. negyedévében 184,2-re emelkedett az év eleji 179,36-ról, így 2015 I. negyedévéhez képest az árak nominálisan 2,7%-kal, reál értelemben pedig 1,7 %-kal növekedtek. Az FHB Lakásárindex 2015. II. negyedéves adatai alapján a lakásárak jelenlegi szintje megegyezik a 2006 év elején tapasztalhatóval, illetve 2009 közepén lehetett a mostanéhoz hasonló áron lakóingatlanhoz jutni. Az átlagos árak a másfél éve tartó országos növekedés ellenére még nem érték el a válság előtti szintet, a korábbi maximumnál</p>

<sup>1</sup> Forrás: KSH, FHB Index, MNB statisztikai idősorok: A háztartási szektor részére nyújtott hitelállomány összetételéről 2015 harmadik negyedévében; MNB Pénzügyi Stabilitási Jelentés – 2015 November;

	<p>jelenleg valamivel több, mint 8%-kal kell kevesebbet fizetni az ingatlanokért. A drágulás több mint egy éve folyamatos a hazai lakáspiacon, a második negyedévben ugyanakkor nem sikerült megismételni az előző negyedévet jellemző kiugró, 6%-os árnövekedést. Az árak emelkedésének mértéke 2015 második negyedévében visszatért a korábban megfigyelt 2-3% közötti szintre. Összességében az látható, hogy a hazai lakáspiacnak töretlen a lendülete, a felívelés kezdete óta eltelt több mint egy évben – 2014 áprilisától 2015 júniusáig – a lakásárak nominálisan 14,9%-kal, reálértelemben pedig 14,6%-kal drágultak.</p>
B.4.b	<p>A kibocsátót és tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek bemutatása:</p> <p><i>Belföldi gazdasági környezet<sup>2</sup></i></p> <p>A hazai gazdaságot 2015 első három negyedévében a növekedési pálya jellemezte, a bruttó hazai termék növekedési üteme azonban elmaradt a 2014-et jellemző 3,0% feletti bővüléstől. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján a bruttó hazai termék 2015. harmadik negyedévében 2,2%-kal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedést elsősorban az ipar, szolgáltatói szektor teljesítményének növekedése és a lakossági fogyasztás emelkedése okozta. A 2015. III. negyedévre vonatkozó GDP adat a növekedési ütem átmeneti lassulását vetíti elő, amelyet elsősorban a külső kereslet mérséklődése, az EU források lehívási ütemének csökkenése idézhet elő. A hitelezési aktivitás várható növekedése, valamint a külső és a belső kereslet élénkülése ellensúlyozhatja az említett kedvezőtlen hatásokat.</p> <p>Az infláció mértéke 2015-ben–2014-hez hasonlóan–jelentősen elmaradt a jegybank 3,0%-os inflációs céljától, amelyhez érdemben hozzájárult a nyersanyagárak csökkenése. A fogyasztói árak átlagosan 0,2%-kal mérséklődtek a 2015 január-októberi időszakban az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az inflációs pálya vártnál kedvezőbb alakulásának hatására a jegybank a decemberi inflációs jelentésében 0,0%-os előrejelzést tett közzé a 2015 éves átlagos inflációra vonatkozóan. Az MNB rövid-távú várakozása szerint a kereslet élénkülése és a költségek lassú emelkedése az indirekt adókkal szűrt maginfláció fokozatos emelkedését eredményezheti, amely hatására az éves átlagos infláció 1,7%-ra emelkedhet 2016-ban.</p> <p>A gazdaság négy negyedéves finanszírozási képessége a reálgazdasági megközelítés szerint 2015 második negyedévében a GDP 8,7 %-ára emelkedett. A külkereskedelmi többlet növekedését támogatta az importbővülés lassulása. Ez utóbbi egyrészt az energiahordozók mérséklődő importjával, illetve a magas importigényű ágazatok lassuló beruházásaival lehetett összefüggésben. A transzferegyenleg finanszírozási képességet javító hatása tovább emelkedett a második negyedévben. Az EU-transzfer felhasználása a negyedévben 1,9 milliárd euróra bővült, ami jelentős javulást jelent az előző év azonos időszakához képest. A jövedelemegyenleg hiánya a 2014-es növekedés után–elsősorban a külföldi hitelek javuló kamategyenlegének köszönhetően érdemben mérséklődhetett, így a négy negyedéves értéke a II. negyedévben a GDP 5 %-a körül alakulhatott.</p> <p>Az MNB várakozása szerint az államháztartás (ESA módszertan szerint számított) hiánya 2015-ben és 2016-ban a GDP 2,0%-a lehet. Az előző évekhez képest a hiány további mérséklődését az elsődleges egyenleg többlete és a kamatkidadások GDP-arányos csökkenése eredményezheti, amelyet támogat az alacsony állampapír-piaci hozamkörnyezet.</p> <p>A GDP-arányos bruttó adósság 2015. harmadik negyedév végén a GDP 78,0%-át tette ki az MNB előzetes pénzügyi számla adatai szerint, szemben a 2014 végi 76,2%-kal. Az adósságszerkezet tekintetében további eltolódás volt megfigyelhető a forintadósság irányába a deviza adóssággal szemben. Ezzel párhuzamosan a külföldi befektetők kezében lévő állampapír-állomány csökkent, a lakosság és a bankok tulajdonában lévő állomány emelkedett.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank 2015-ben öt lépcsőben összesen 75 bázisponttal, 1,35%-ra csökkentette a referencia kamatot. Bár a kamatcsökkentési ciklus a júliusi kamatvágással átmenetileg megszakadt, az alacsony infláció mellett a jegybank fenntarthatja a laza monetáris kondíciókat 2016-ban is.</p> <p>A forint az euróval szemben gyengüléssel kezdte az évet, amelyhez hozzájárult a svájci jegybank váratlan januári lépése, amely során eltörölte a svájci frank árfolyamküszöbét az euróval szemben. Január közepén 320 forint/euró árfolyam közelébe gyengült a hazai fizetőeszköz, majd április közepéig 296 forint/euró szintig erősödött. Az április-július között végbement korrekciót követően a forint az év hátralévő részében 308-315-os árfolyamsávban stabilizálódott. A forint az USA dollárra szemben jelentősen gyengült 2015 folyamán, míg az év elején 259 forintot kellett fizetni egy dollárért, november végén már 294 forint közelébe emelkedett az árfolyam.</p>

<sup>2</sup> MNB Pénzügyi Stabilitási Jelentés – 2015 November; MNB Inflációs Jelentés – 2015 Szeptember; ÁKK Állampapírpiac – 2015. III. negyedév

	<p><i>A magyar bankszektor eredménye 2015 második negyedében<sup>3</sup></i></p> <p>A hitelintézetek mérlegfőösszege 2015. III. negyedévben 649,0 Mrd Ft-tal, 2,0%-kal csökkent, így szeptember végén 32.129,0 milliárd Ft-ot tett ki. A hitelintézetek mérlegfőösszege 2015 első három negyedévben 615 milliárd forinttal zsugorodott, amely 1,9%-os csökkenésnek felel meg.</p> <p>A jegybanki és bankközi betétek együttes állománya ismét jelentősen, 18,6%-kal csökkent, ezzel párhuzamosan az értékpapírok állománya 9,3%-kal emelkedett, ebben a negyedévben is főként a jegybanki eszköztár átalakulása miatt. A hitelek bruttó állománya 2,2%-kal mérséklődött a III. negyedévben. A háztartások és a nem pénzügyi vállalatok bruttó hitelállománya egyaránt csökkent, előbbi 1,6%-kal, utóbbi 0,8%-kal. A teljes bruttó hitelállomány az idei I-III. negyedévben 6,0%-kal, az előző év szeptember végéhez képest, éves szinten 6,7%-kal csökkent.</p> <p>Devizális bontást tekintve a háztartások bruttó devizahitel állománya tovább csökkent. Elsősorban az elszámolás és forintosítás hatására a háztartások 2014. év végén fennálló 3553,2 Mrd Ft bruttó devizahitel állománya az I. negyedév végére 303,3 Mrd Ft-ra csökkent, amely a II. negyedévben tovább mérséklődött 228,5 Mrd Ft-ra, majd a III. negyedévben még tovább csökkent 186,7 Mrd Ft-ra. Ez a III. negyedévben további 18,3%-os csökkenést jelentett. A háztartások forint hitelállománya 0,9%-kal szintén csökkent a III. negyedévben. A háztartási hitelállományon belül a késedelmes hitelek állománya a III. negyedévben 4,0%-kal mérséklődött, ezen belül a 90 napon belül késedelmes állomány 21,0%-kal visszaesett, míg a 90 napon túl késedelmes állomány 11,3%-kal nőtt.</p> <p>A nem pénzügyi vállalati hitelállomány a III. negyedévben további 0,8%-kal szintén csökkent, így a szeptember végi hitelállomány 8,4%-kal maradt el a tavalyi év végi szinttől. A késedelmes hitelek állománya a III. negyedévben ennél nagyobb arányban, 3,7%-kal ismét csökkent, ezen belül a 90 napon túl késedelmes állomány 4,3%-kal csökkent. A vállalatok hitelintézetekkel szemben fennálló forintheleink állománya 2,7%-kal bővült, ezzel szemben a devizahitelek állománya 4,4%-kal csökkent. A késedelmes forint- és devizahitelek állománya egyaránt csökkent, előbbi 1,0%-kal, utóbbi 6,4%-kal.</p> <p>2015. I-III. negyedévben a hitelintézetek összesen 163,1 milliárd forint adózás előtti nyereséget értek el, szemben az előző és azonos időszakában realizált 314,6 milliárd forint veszteséggel. A kamatbevételek 14,4%-kal, a kamatráfordítások ennél kisebb mértékben, 9,7%-kal estek vissza az előző év azonos időszakához viszonyítva. Ennek eredőjeként a kamateredmény 17,9%-kal alacsonyabb volt az I-III. negyedévben, mint 2014. azonos időszakában. Ezzel szemben a jutalékeredmény 3,4%-kal növekedett. A hitelintézetek működési költségeiket 0,4%-kal tudták mérsékelni a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva.</p> <p>A hitelintézetek átlagos eszköz- (ROA), illetve tőkejöveldelmezősége (ROE) javult, de éves visszatekintésben még mindig negatív. Az átlagos eszközjöveldelmezőség (ROA) -0,11%-ról -0,03%-ra, az átlagos tőkejöveldelmezőség (ROE) -1,23%-ról -0,28%-ra emelkedett.</p> <p>A hitelintézetek tőkeellátottsága összességében érdemben nem változott a III. negyedévben, az átlagos tőkemegfelelési mutató 2015. szeptember végén 20,5%-ot tett ki. A negyedév során a teljes kockázati kitéttiségték (RWA) 0,9 %-kal, míg a hitelintézetek szavatoló tőkéje ezt meghaladóan, 1,6%-kal mérséklődött.</p> <p>A monetáris politikai eszköztár változásai, valamint a jelzáloghitel-finanszírozási mutató (JMM) MNB rendeletben szabályozott bevezetése jelentős alkalmazkodási folyamatot indított el a hazai bankrendszer szereplőinek likviditáskezelés tevékenységében 2015-ben. 2015. szeptember 23-ával bevezetésre került az új irányadó három hónapos jegybanki betét. A 2017. április 1-jétől hatályos MNB rendelet értelmében a hitelintézetek lakossági jelzáloghitelek fedezete mellett bevont forint forrásainak és az 1 éven túli hátralévő lejáratú lakossági forint jelzáloghitel-állományuk arányának mindenkor el kell érnie a 15%-ot. Az önfinszírozó program hatékonyságának növelése érdekében az MNB a kötelező tartalékrendszert is átalakította: 2015. december 1-jétől fix, minden bankra egységesen érvényes 2%-os tartalékráta váltotta fel a korábbi választható tartalékrátás rendszert. A likvid állampapírok jegybanki hitelműveletek során elfogadható fedezeti körben betöltött szerepének erősítése érdekében 2015. december 16-án az MNB szigorította a hitelműveletek során elfogadható fedezetekre vonatkozó előírásait.</p>
<b>B.5</b>	<p>A Bankcsoport és a Kibocsátónak a csoporton belüli pozíciójának ismertetése:</p> <p>A Kibocsátó a hazai és nemzetközi piacon is ismert és elismert, stabil működésű a befektetők bizalmát élvező jelzálog-hitelintézetként a hazai jelzáloghitelezés meghatározó szereplője. A Kibocsátó a vele jogszabály által meghatározott kapcsolatban lévő társaságokkal („FHB Bank Csoport”) együtt a fő tevékenységet jelentő jelzáloghitelezés mellett kereskedelmi banki, valamint ingatlan értékelési, közvetítési és egyéb pénzügyi szolgáltatásokat nyújt.</p>

<sup>3</sup> MNB Sajtóközlemény a hitelintézetekről a 2015. III. negyedév végi prudenciális adataik alapján

	<p>Az FHB Jelzálogbank Nyrt.-vel, a CRR-ben megfogalmazott prudenciális követelményeknek szubkonszolidált alapon való megfelelés szempontjából összevontan kezelt vállalkozások: FHB Jelzálogbank Nyrt., FHB Kereskedelmi Bank Zrt., az FHB Ingatlan Zrt., az FHB Lízing Zrt., a Diófa Alapkezelő Zrt., valamint az FHB Invest Befektetési és Ingatlankezelő Kft., s ennek 51%-os tulajdonában lévő Díjbeszedő Faktorház és az 50%-os tulajdonában lévő Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt. További csoporttagok a Magyar Kártya Szolgáltató Zrt. a Díjbeszedő Informatikai Kft., és a Díjnet Zrt., a Ma-Tak-EI Zrt., a Central European Credit d.d., az FHB DWH Zrt., a Diófa Ingatlankezelő Kft. és a Káry-villa Kft.</p> <p>Az FHB Jelzálogbank Nyrt., mint az FHB Csoport anyavállalata, tulajdonosi felügyeletet gyakorol a csoport tagjai felett.</p> <p>Az FHB Jelzálogbank Nyrt. és a vele összevont alapú felügyelet alatt, illetőleg többségi tulajdonában álló FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2015. szeptember 23. napján a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról és egyes gazdasági tárgyú jogszabályok módosításáról szóló 2013. évi CXXXV. törvény (Szhitv.) szerinti Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezetének (a továbbiakban SZHISZ) tagjává vált, s ezzel a Takarékbankkal összevont alapú felügyelet alá került. Az FHB Csoport többi, az FHB Jelzálogbank Nyrt.-vel korábban összevont alapú felügyelet alatt álló tagjai, így az FHB Ingatlan Zrt., az FHB Lízing Zrt., az FHB Invest Kft., a Diófa Alapkezelő Zrt., a Díjbeszedő Faktorház Zrt., és a Magyar Posta Befektetési Zrt. 2015. október 16. napjától szintén bekerültek a prudenciális konszolidációba.</p>
B.6- B.8	Nem értelmezhető
B.9	A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.
B.10	A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság auditálja a 2012-es pénzügyi évtől a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves pénzügyi beszámolót.
B.11	Nem értelmezhető
B.12	<p><b>A Kibocsátó 2014. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és főbb pénzügyi mutatói<sup>4</sup>:</b></p> <p>Az FHB Csoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló Készítési Standardok (IFRS) alapján számított konszolidált mérlegfőösszege 2014. december 31-én 769,4 milliárd forint volt, ami 4,3%-kal, 31,9 milliárd forinttal magasabb az egy évvel korábbinál. Az elmúlt év során a mérlegfőösszeg növekedését elsősorban a bankközi kihelyezések jelentős megugrása okozta. A nettó hitelállomány egy év alatt 18,5 milliárd forinttal, 4,1%-kal csökkent, ezen belül a refinanszírozott hitelállomány csökkenése meghaladta a 13%-ot.</p> <p>Forrás oldalon a bankközi források állománya csökkent a legnagyobb mértékben, ezt azonban a betétek volumenének több mint 34%-os növekedése kompenzálta.</p> <p>A Bankcsoport az évet 16,2 milliárd forint veszteséggel zárta, a nettó kamatbevétel 20,6 milliárd forint volt. Az átlagos mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzs 2,74% volt, ami az elmúlt év azonos időszakához képest 23 bázisponttal magasabb.</p> <p>A Bankcsoport költséghatékonysági mutatója 452,2%-ot tett ki (banki kölönadó és egyéb egyszeri tételek nélkül 54,4%), ami 2013-ban 90,1% (banki kölönadóval nem módosított) volt. A korrigált kiadás/bevétel arány javulásának oka a bevételek 9,3 milliárd forintot meghaladó növekedése volt.</p> <p>A Bank részvényesi vagyona egy év alatt 15,7%-kal, 88,0 milliárd forintra növekedett. A Bank az IFRS előírásaival összhangban saját tőke elemként tartja nyilván a 112 millió euró névértékű alapvető kölcsöntőke kötvényeket. A felhalmozott veszteség -14,7 milliárd forintot tett ki. A tőkemegefelelési mutató az év végén 13,86% volt.</p>

<sup>4</sup> Forrás: Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2014. évi, IFRS adatok szerinti konszolidált üzleti jelentése

**Eredménykimutatás**

millió forintban	2013	2014	Változás
Kamatbevétel	66 175	55 100	-16,7%
Kamatráfordítás	-47 464	-34 458	-27,4%
<b>Nettó kamatjövedelem</b>	<b>18 711</b>	<b>20 642</b>	<b>10,3%</b>
Díj- és jutalékbevétel	5 060	6 354	25,6%
Díj- és jutalék ráfordítás	-734	-1 001	36,4%
<b>Nettó díj- és jutalékeredmény</b>	<b>4 326</b>	<b>5 353</b>	<b>23,7%</b>
Deviza műveletek eredménye	1 223	658	-46,2%
Eredménnyel szemben valósan értékelt instrumentumok valós érték változása	-2 072	-1 062	-48,8%
Értékpapírokból származó nyereség	966	4 923	-
Befektetési szolgáltatások eredménye	16	258	-
<b>Nettó üzleti (trading) eredmény</b>	<b>133</b>	<b>4 777</b>	<b>-</b>
Egyéb működési bevétel	1 462	1 326	-9,3%
Egyéb működési ráfordítás	-4 705	-31 778	-
Társult vállalkozások eredménye	0	3 350	-
<b>Működési nyereség</b>	<b>19 927</b>	<b>3 669</b>	<b>-81,6%</b>
Értékvesztés és hitelezési veszteségek	-6 789	-4 382	-35,5%
Működési költségek	-18 171	-16 599	-8,7%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-5 034</b>	<b>-17 311</b>	<b>243,9%</b>
Nyereségadó	369	1 115	201,8%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-4 664</b>	<b>-16 196</b>	<b>247,2%</b>

**Pénzügyi Helyzet Kimutatás (Mérleg)**

millió forintban	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Készpénz	2 039	2 348	15,2%
Bankközi kihelyezések	32 739	177 680	-
Kereskedési célú értékpapírok	41 950	34 596	-17,5%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	151 873	75 377	-50,4%
Társult részesedések közös vezetésű vállalkozásban	6 158	6 932	12,6%
Derivatív pénzügyi eszközök	3 579	2 547	-28,8%
Refinanszírozott jelzáloghitelek	133 692	116 182	-13,1%
Hitelek	358 004	357 772	-0,06%
Hitelekre képzett értékvesztés	-37 933	-38 669	1,9%
Befektetési célú ingatlanok	11 312	0	-100,0%
Tárgyi eszközök	5 625	6 733	19,7%
Goodwill és más immateriális javak	11 373	8 326	-26,8%
Halasztott adókövetelés	7 421	9 363	26,2%
Egyéb eszközök	9 682	10 250	5,9%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>737 514</b>	<b>769 437</b>	<b>4,3%</b>
Bankközi felvételek	116 847	43 036	-63,2%
Kibocsátott értékpapírok	228 851	255 344	11,6%
Jelzáloglevelek	143 250	156 386	9,2%
Kötvények	85 601	98 958	15,6%
Ügyfelek betétei	222 501	298 762	34,3%
Derivatív pénzügyi kötelezettségek	15 365	12 736	-17,1%
Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi kötelezettségek	61 460	36 501	-40,6%
Pénzügyi lízing kötelezettség	9 292	5 772	-37,9%
Megképzett tartalék járadékfizetésre	2 463	0	-100,0%
Nyereségadó fizetési kötelezettség	6	145	-
Halasztott adókötelezettség	503	0	-100,0%
Céltartalékok	1 142	25 204	-
Egyéb kötelezettségek	3 012	3 889	29,1%
Alárendelt kölcsöntőke	0	0	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>661 443</b>	<b>681 389</b>	<b>3,0%</b>
Jegyzett tőke	6 600	6 600	0,0%
Tőketartalék (árszió)	1 709	1 709	0,0%
Visszavásárolt saját részvény	-29	-207	-
Alapvető kölcsöntőke	31 749	31 749	0,0%
Cash-flow hedge tartalék	0	0	-
Egyéb tartalékok	380	33	-91,3%
Eredménytartalék	40 340	39 133	-3,0%
Külső tagok részesedése		23 717	-
Felhalmozott vagyón/vesztés	-4 677	-14 685	214,0%
<b>Részvényesi vagyon összesen</b>	<b>76 072</b>	<b>88 048</b>	<b>15,7%</b>
<b>Források összesen</b>	<b>737 514</b>	<b>769 437</b>	<b>4,3%</b>

**Főbb pénzügyi mutatók**

milliárd forintban	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Mérlegfőösszeg	737,5	769,4	4
Hitelállomány, bruttó	491,7	474,0	-3
Jelzáloglevél állomány	172,8	179,6	3
Kötvény állomány	99,5	112,2	12
Betétek	222,5	298,8	34
Részvényesi vagyon	76,1	88,0	15
Tőke megfelelési mutató (IFRS, %)	13,82%	13,86%	0,0%
Adózás előtti eredmény	-5,0	-17,3	243
Adózás utáni eredmény	-4,7	-16,2	247
Adózás utáni eredmény banki különadó és egyszeri tételek nélkül	-0,6	3,8	
Átlagos nettó kamatmarzs (NIM, %)	2,51%	2,74%	0,2%
Költség/bevétel arány (CIR, %)	91,2%	452,2%	
EPS (Ft)	-70,9	-223,2	214
ROAA (átlagos eszközarányos megtérülés, %)	-0,63%	-2,15%	-1,5%
ROAA banki különadó nélkül (%)	-0,17%	-1,77%	-1,6%
ROAE (átlagos saját tőke arányos megtérülés, %)	-6,1%	-19,7%	-13,7%
ROAE banki különadó nélkül (%)	-1,6%	-16,3%	-14,7%

**A Kibocsátó 2015. első háromnegyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és főbb pénzügyi mutatói:**

2015. harmadik negyedévében az FHB Bankcsoport a korábbi negyedévekhez képest jelentős javulást mutató -0,5 milliárd forintos IFRS szerinti konszolidált adózott eredményét ért el. A nettó kamatbevétel csökkenése ellenére javuló eredményhez a díj- és jutalékbevételek emelkedése, valamint a működési költségek és az egyéb ráfordítások mérséklődése járult hozzá. Az FHB Csoport adózott eredménye a banki különadó és egyéb egyszeri tételek nélkül a harmadik negyedévben -1,9 milliárd forint volt. A korrigált eredmény alakulását az magyarázza, hogy a harmadik negyedév során – tekintettel az elszámolással kapcsolatos feladatok státuszára – nagyobb mértékű céltartalék felhasználás történt, mint amennyi az adott negyedévre jutó veszteség.

A Bank konszolidált IFRS szerinti adózott eredménye 2015. első három negyedévében 5.797 millió forint veszteséget, a Bank konszolidált teljes átfogó eredménye pedig 5.897 millió forint veszteséget mutatott. A kedvezőtlen eredményt elsősorban a nettó kamatbevétel jelentős visszaesése, illetve a pénzügyi műveletek – kamat- és árfolyamszintek alakulása miatt jelentkező – kedvezőtlen eredményhatása határozta meg. Ezek mellett a banki különadó 2.119 millió forintos összege, valamint a pénzügyi tranzakciók illeték nem áthárított része terhelte az eredményt. A Bankcsoport IFRS szerinti konszolidált adózás utáni eredménye banki különadó, illetve az előbbieken említett rendkívüli tételek nélkül a harmadik negyedévben 1.857 millió forint veszteséget mutatott.

Az FHB Csoport konszolidált mérlegfőösszege 2015. szeptember 30-án 748,1 milliárd forint volt, ami 0,7%-kal, mintegy 5,6 milliárd forinttal alacsonyabb az előző negyedév végénél és 11,9 milliárd forinttal, 1,6%-kal kisebb az egy évvel korábbinál. A hitelkihelyezések alakulása mind a lakossági, mind a vállalati szegmensben kiemelkedő volt a harmadik negyedévben. A lakossági hitelfolyósítások 6,8 milliárd forintos nagysága az előző negyedévit 89%-kal, az egy évvel korábbit 38%-kal haladta meg. A lakossági hitelkihelyezés az 1-9 hónap során közel 14 milliárd forint volt.

Az FHB Csoport 2015. június 30-tól az első köztött indult el az új, eddignél szélesebb kör számára elérhető Családi Otthonteremtési Kedvezmény (CSOK). Az új támogatási forma iránt nagy a kereslet, 2015. szeptember 30-ig 391 igénylés került befogadásra és ebből 218 folyósítás történt több mint 247 millió forint összegben. Az igénylések több mint 40%-ához kapcsolódóan banki hitelkérelmet is nyújtottak be ügyfeleink. A szerződött támogatások tekintetében a Bankcsoport becsült piaci részesedése meghaladta a 10%-ot.

A vállalati hitelkihelyezések volumene a negyedév során meghaladta a 13,8 milliárd forintot, az év eltelt időszakában pedig 28,8 milliárd forint volt. A negyedéves teljesítmény az egy évvel korábbit 77%-kal, a második negyedéves kihelyezések összegét 58%-kal haladta meg. A hitelek bruttó állománya 2015. szeptember 30-án 326,4 milliárd forint volt, negyedéves szinten lényegében nem változott.

A problémás hitelek aránya (NPL arány) a 2014. év végi 20,2%-ról, illetve az előző negyedév végi 18%-ról 16,5%-ra csökkent, ezen belül tovább javult az eddig is kiemelkedő minőségű vállalati portfólió. A vállalati szegmensben az NPL arány az eddigi 5% körüli szintről 2,4%-ra mérséklődött. A problémás portfólió fedezettsége a negyedév végén 52,2% volt, szemben az előző negyedév végi 50,9%-kal.

A megtakarítások tekintetében is folytatódott a korábbi időszakok során is tapasztalt volumenbővülés. Az FHB

Csoport tagjai által kezelt összes – nem konszolidált – megtakarítás állomány 2015. szeptember 30-án meghaladta a 781 milliárd forintot, azaz a Bankcsoportnál elhelyezett megtakarítások nagysága egy negyedév alatt 30 milliárd, az elmúlt 12 hónap alatt több mint 211 milliárd forinttal nőtt. A növekedés jelentős részét a megtakarítási számlákon elhelyezett állomány bővülése adta, ezen belül kiemelendő teljesítmény, hogy a tevékenységét alig 2 évvel ezelőtt elindító Magyar Posta Befektetési Zrt. (MPBSZ) által kezelt vagyon a negyedév végére meghaladta a 100 milliárd forintot.

A Diófa Alapkezelő által kezelt alapok és egyéb portfóliók összesített nettó eszközértéke a 2014. december 31-i 338,7 milliárd forintról 377,1 milliárd forintra emelkedett. A Diófa által kezelt nettó eszközérték több mint 30%-át kitevő befektetési alapokban kezelt állomány növekedésének legnagyobb részét a 62,1 milliárd forintos állománnyal rendelkező Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Alap adta.

Az IFRS szerinti betétállomány 328,8 milliárd forintot tett ki a negyedév végén, ami az előző negyedév végéhez képest kismértékben, 2,5%-kal csökkent, míg az egy évvel korábbi állománynál 10%-kal magasabb. A betétállományon belül tovább emelkedett a látra szóló betétek aránya és szeptember végén 36,1% volt, szemben a június végi 32,1%-kal. Szintén emelkedést mutatott a postán gyűjtött betétek állománya és egy év több mint 46%-os növekedéssel a teljes betétállomány 9%-át tette ki. A postán értékesített számlák száma a 2014. év végi 24 ezer darabról szeptember végére 48 ezerre, több mint duplájára nőtt.

#### Főbb eredménytényezők

- A nettó kamatbevétel az előző negyedévhez képest 0,4 milliárd forinttal, 13,3%-kal csökkent, ami elsősorban a hitel kamatok csökkenéséből adódik, részben az alacsony kamatkörnyezet, nagyobb részt az elszámolási és fair bank törvény végrehajtásának következtében. A 2,9 milliárd forintot meghaladó negyedéves nettó kamatbevétel az átlagos mérlegfőösszegre vetítve 1,53%-os nettó kamatmarzst jelent, ami az előző negyedévhez képest 17 bázispont csökkenést mutat.
- A nettó díj- és jutalékbevételek összege 1,8 milliárd forintot tett ki, ami 36,6%-kal volt magasabb az egy évvel korábinál, míg negyedéves szinten 3,3%-kal nőtt. A növekedéshez a hitelekhez kapcsolódó díjbevételek előző negyedévhez képest 40%-os, valamint a biztosítási díjbevételek negyedéves szinten 86,2%-os növekedése járult hozzá.
- A működési költségek összege 4,7 milliárd forint volt a harmadik negyedévben, ami 8,5%-kal alacsonyabb az előző negyedévinél. Az elszámoláshoz és forintosításhoz kapcsolódó feladatok miatt közel 355 millió forint rendkívüli működési költség terhelte eddig a Bankcsoportot, ebből 156 millió forint a harmadik negyedévben merült fel.
- A kockázati költségek nagysága a harmadik negyedévben 513 millió forint volt. Az értékvesztés állomány – javuló fedezettség mellett – az előző negyedév végéhez képest 6,1%-kal, 1,8 milliárd forinttal csökkent, összhangban az NPL arány javulásával.
- A társult vállalkozások eredménye az első kilenc hónap során 744 millió forinttal, a harmadik negyedévben 141,5 millió forinttal járult hozzá az összes bevételhez.

Az FHB Bankcsoport 2014. január 1-je óta hatályos európai szabályozás (CRR) alapján számított tőke megfelelési mutatója – figyelembe véve a felügyeleti többlet tőkekövetelményt (SREP) is – 2015. szeptember 30-án 11,5%-ra emelkedett a június végi 10,8%-ról. Az elsődleges alapvető tőke elemek figyelembevételével számított CET1 mutató 8,5%, az előző negyedév végén 7,8% volt. A negyedév során a szavatoló tőke 1,7 milliárd forinttal (+2,5%) nőtt, míg a tőkekövetelmény nagysága 2,5 milliárd forinttal (-5,0%) csökkent.

#### Eredmény szerkezet

millió forintban	2014 Q3	2015 Q2	2015 Q3	2015 Q3 / 2015 Q2	2015 Q3 / 2014 Q3	2014 1-9hó	2015 1-9hó	2015 1-9hó / 2014 1-9hó
Kamatbevételek	12 981	9 951	9 179	-7,8%	-29,3%	41 819	32 317	-22,7%
Kamatköltségek	-8 148	-6 605	-6 278	-4,9%	-22,9%	-26 697	-20 915	-21,7%
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>4 834</b>	<b>3 347</b>	<b>2 901</b>	<b>-13,3%</b>	<b>-40,0%</b>	<b>15 122</b>	<b>11 402</b>	<b>-24,6%</b>
Díj, jutalék bevétel	1 529	1 985	2 088	5,2%	36,6%	4 330	5 943	37,2%
Díj, jutalék ráfordítás	-245	-289	-335	16,3%	36,8%	-719	-913	27,0%
<b>Nettó díjak, jutalékok</b>	<b>1 283</b>	<b>1 697</b>	<b>1 753</b>	<b>3,3%</b>	<b>36,6%</b>	<b>3 611</b>	<b>5 029</b>	<b>39,3%</b>
Devizaműveletek eredménye	78	301	-873	-	-	772	-1 796	-
Eredménnyel szemben valósan értékelt instrumentumok valós érték változása	-748	-437	-579	32,5%	-22,5%	-469	-2 421	416,4%
Értékpapírokból származó nyereség	4 197	236	750	217,5%	-82,1%	5 521	2 175	-60,6%
Befektetési szolgáltatások eredménye	0	-13	92	-	-	0	110	-
<b>Nettó pénzügyi (trading) eredmény</b>	<b>3 527</b>	<b>87</b>	<b>-610</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 824</b>	<b>-1 932</b>	<b>-</b>
Egyéb működési bevételek	3	5 323	5 282	-0,8%	-	723	26 861	-
Egyéb működési ráfordítás	-14 809	-6 569	-4 706	-28,4%	-68,2%	-23 045	-35 249	53,0%



ebből banki különadó és extra PTI	-707	-706	-706	0,0%	-0,1%	-2 121	-2 119	-0,1%
<b>Egyéb eredmény</b>	<b>-14 805</b>	<b>-1 246</b>	<b>575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-22 323</b>	<b>-8 388</b>	<b>-</b>
Társult vállalkozások eredménye	3 584	412	141	-65,7%	-96,1%	4 243	744	-82,5%
Nem kamatjellegű bevételek (nettó díjakkal)	-6 411	950	1 860	95,9%	-	-8 644	-4 547	-
<b>Összes nettó bevétel</b>	<b>-1 577</b>	<b>4 296</b>	<b>4 760</b>	<b>10,8%</b>	<b>-</b>	<b>6 478</b>	<b>6 856</b>	<b>5,8%</b>
<b>Értékesítés és hitelezési veszteségek</b>	<b>-1 658</b>	<b>-2 137</b>	<b>-513</b>	<b>-76,0%</b>	<b>-69,1%</b>	<b>-4 247</b>	<b>2 822</b>	<b>-</b>
Személyi jellegű ráfordítások	-1 698	-1 789	-1 724	-3,6%	1,5%	-4 963	-5 221	5,2%
Adminisztratív költségek	-1 620	-2 338	-2 542	8,7%	56,9%	-4 957	-6 657	34,3%
Üzleti tevékenység költségei	-148	-365	-272	-25,6%	83,8%	-487	-774	58,8%
Értékcsökkenés	-647	-655	-160	-75,6%	-75,3%	-1 915	-1 599	-16,5%
Egyéb fizetett adók	-21	-8	-19	-	-	-52	-47	-10,2%
<b>Működési költség</b>	<b>-4 134</b>	<b>-5 155</b>	<b>-4 717</b>	<b>-8,5%</b>	<b>14,1%</b>	<b>-12 375</b>	<b>-14 297</b>	<b>15,5%</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-7 370</b>	<b>-2 996</b>	<b>-470</b>	<b>-84,3%</b>	<b>-93,6%</b>	<b>-10 145</b>	<b>-4 619</b>	<b>-54,5%</b>
Társasági adó	180	1 505	-32	-	-	546	-1 178	-
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>-7 190</b>	<b>-1 491</b>	<b>-502</b>	<b>-66,3%</b>	<b>-93,0%</b>	<b>-9 599</b>	<b>-5 797</b>	<b>-39,6%</b>
<b>Adózott eredmény banki különadó és egyéb egyszeri tételek nélkül</b>	<b>-1 113</b>	<b>-91</b>	<b>-1 857</b>	<b>-</b>	<b>66,8%</b>	<b>1 830</b>	<b>-3 033</b>	<b>-</b>

### Mérlegszerkezet

millió forintban	2014.09.30	2015.06.30	2015.09.30	2015.09.30/ 2015.06.30	2015.09.30/ 2014.09.30
Pénzeszközök	2 071	2 770	2 594	-6,3%	25,3%
Bankközi kihelyezések	163 664	235 714	209 678	-11,0%	28,1%
Értékesíthető és kereskedési célú értékpapírok	89 903	87 403	107 846	23,4%	20,0%
Derivatív ügyletek valós értéke	151	2 211	1 191	-46,1%	-
Részesedés közös vezetésű és társult vállalkozásban	10 068	7 615	7 877	3,4%	-21,8%
Refinanszírozott jelzáloghitelek	120 047	93 329	87 768	-6,0%	-26,9%
Hitelek	366 823	326 211	326 390	0,1%	-11,0%
Hitelekre képzett értékesítés	-40 379	-29 897	-28 086	-6,1%	-30,4%
Tárgyi eszközök	7 022	6 395	6 236	-2,5%	-11,2%
Immateriális javak, goodwill	10 239	2 830	1 908	-32,6%	-81,4%
Egyéb eszközök	30 339	19 048	24 666	29,5%	-18,7%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>759 949</b>	<b>753 629</b>	<b>748 068</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>668 751</b>	<b>671 101</b>	<b>665 808</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,4%</b>
Bankközi források	43 317	42 876	37 723	-12,0%	-12,9%
Jelzáloglevelek	176 536	163 370	193 460	18,4%	9,6%
Kötvények	105 979	108 443	91 328	-15,8%	-13,8%
Betétek	297 664	337 388	328 846	-2,5%	10,5%
Derivatív ügyletek valós értéke	10 263	4 292	2 425	-43,5%	-76,4%
Lízing kötelezettség	7 777	12	12	0,0%	-99,8%
Tartalék járadékfizetésre	2 521	0	0	-	-
Egyéb kötelezettségek	24 694	14 720	12 015	-18,4%	-51,3%
<b>Részvényesi vagyon</b>	<b>91 198</b>	<b>82 528</b>	<b>82 260</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-9,8%</b>
Jegyzett tőke	6 600	6 600	6 600	0,0%	0,0%
Tőketartalék (árszió)	1 709	1 709	1 709	0,0%	0,0%
Visszavásárolt saját részvény	-207	-207	-207	0,0%	0,0%
Alapvető kölcsöntőke	31 749	31 749	31 749	0,0%	0,0%
Egyéb tartalékok	252	-195	39	-	-84,5%
Eredménytartalék	35 663	24 444	24 442	0,0%	-31,5%
Külső tagok részesedése	25 032	20 931	21 895	4,6%	-12,5%
Felhalmozott vagyon/vesztés	-9 599	-2 502	-3 966	58,5%	-58,7%
<b>Források összesen</b>	<b>759 949</b>	<b>753 629</b>	<b>748 068</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1,6%</b>

### Konzolidált összefoglaló adatok

millió forintban	2014 Q3	2015 Q2	2015 Q3	2015 Q3 / 2015 Q2	2015 Q3 / 2014 Q3	2014 1- 9hó	2015 1- 9hó	2015 1-9hó / 2014 1- 9hó
<b>Főbb eredménytényezők</b>								
Nettó kamatbevétel	4 834	3 347	2 901	-13,3%	-40,0%	15 122	11 402	-24,6%
<i>Nettó kamatmarzs</i>	<i>2,67%</i>	<i>1,70%</i>	<i>1,53%</i>	<i>-0,17%-pt</i>	<i>-1,14%-pt</i>	<i>2,70%</i>	<i>2,01%</i>	<i>-0,69%-pt</i>
Nettó díjak, jutalékok	1 283	1 697	1 753	3,3%	36,6%	3 611	5 029	39,3%
Nettó működési bevétel	-1 577	4 296	4 760	10,8%	-401,8%	6 478	6 856	5,8%
Hitelezési veszteség	-1 658	-2 137	-513	-76,0%	-69,1%	-4 247	2 822	-166,4%
Működési költség	-4 134	-5 155	-4 717	-8,5%	14,1%	-12 375	-14 297	15,5%
<i>Kiadás/bevételi arány (CT nélkül)</i>	<i>-262,1%</i>	<i>-120,0%</i>	<i>99,1%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>191,0%</i>	<i>208,5%</i>	<i>-</i>
<i>Kiadás/bevétel arány banki különadó és CT nélkül</i>	<i>-475,0%</i>	<i>-143,6%</i>	<i>86,3%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>143,9%</i>	<i>159,3%</i>	<i>15,4%-pt</i>

	Adózás előtti eredmény	-7 370	-2 996	-470	-	-	-10 145	-4 619	-
	Adózott eredmény	-7 190	-1 491	-502	-	-	-9 599	-5 797	-
	Adózott eredmény banki különadó és egyéb egyszeri tételek nélkül	-1 113	-91	-1 857	-	66,8%	1 830	-3 033	-
	Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	-433,9 Ft	-26,7 Ft	-88,4 Ft	-	-	-195,0 Ft	-80,7 Ft	-58,6%
	Eszközarányos megtérülés (ROA)	-3,98%	-0,76%	-0,27%	0,5%-pt	3,7%-pt	-1,71%	-1,02%	0,7%-pt
	Saját tőke arányos megtérülés (ROE)	-34,7%	-7,2%	-2,4%	4,8%-pt	32,2%-pt	-15,3%	-9,1%	6,2%-pt
B.13	<p>A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások a következők:</p> <p>Az FHB Jelzálogbank Nyrt. Igazgatósága 2015. december 28. napján, a Társaság ugyanaznap megtartott rendkívüli közgyűlésének 4/2015. (12.28.) számú határozatában foglalt felhatalmazás alapján, elhatározta a Társaság alaptőkéjének új részvények kibocsátásával történő felemelését. Az alaptőke emelés során 14.163.430 db, egyenként 100,- Ft névértékű és 717,- Ft, azaz hétszáztizenthat forint kibocsátási értékű, névre szóló, dematerializált elsőbbségi (osztalékelsőbbségi) „B” sorozatú részvény, valamint 2.832.686 db, egyenként 1.000,- Ft névértékű és 7.170,- Ft kibocsátási értékű, névre szóló, dematerializált „C” sorozatú törzsrészvény zártkörű kibocsátására került sor, melyek ellenértéke (kibocsátási értéke) 2015. december 30-án teljes egészében megfizetésre került.</p> <p>A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 10.849.030.000,- Ft-ra emelkedik, tehát az alaptőke emelés mértéke 4.249.029.000,- Ft. Az új részvények névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet, azaz mindösszesen 26.216.508.930,- Ft a Társaság tőketartalékába kerül.</p>								
B.14	<p><b>A Kibocsátó 2015. szeptember 23. napja óta szövetkezeti hitelintézet, az Szhitv. szerinti SZHISZ tagja.</b> A Kibocsátó irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ az FHB Csoport más tagjától. Azon a CRR-ben megfogalmazott prudenciális követelményeknek szubkonszolidált alapon való megfelelés szempontjából összevontan kezelt vállalkozások, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén a következők: az FHB Bank Zrt., és az FHB Ingatlan Zrt., az FHB Lízing Zrt., Diófa Alapkezelő Zrt., FHB Invest Befektetési és Ingatlankezelő Kft..</p>								
B.15	<p>A Kibocsátó engedélyhez kötött tevékenységeinek végzését (Működési engedély) az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet (a PSZÁF jogelődje, amely pedig a Magyar Nemzeti Bank jogelődje) 345/1998. (1998.03.05.) számú határozatával engedélyezte.</p> <p>A Társaság az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:</p> <p>Engedélyezett tevékenységi köre (TEÁOR):</p> <p><b>6492'08 Egyéb hitelnyújtás.</b></p> <p>A Társaság a fenti tevékenységi körön belül is kizárólag a jelzálog hitelintézetről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. tv. 3.§-a szerinti alábbi tevékenységek végzésére jogosult, nevezetesen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása, ide nem értve a betét gyűjtését;</li> <li>- pénzkölcsön nyújtása Magyarország vagy EGT tagállam területén levő ingatlanon alapított jelzálogjoggal biztosított fedezet mellett;</li> <li>- jelzálogjog kikötése nélküli kölcsönök nyújtása állami készfizető kezesség vállalása esetén;</li> <li>- kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása;</li> </ul> <p><b>6499'08 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- kereskedelmi tevékenység a kamatláb-csereügylet, illetőleg devizaforrása árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló deviza-csereügylet (swap), tekintetében;</li> </ul> <p><b>6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység.</b></p>								

B.16

**A Kibocsátó főrésztvényesei:**

A Kibocsátó alaptőkéje 10.849.030.000,- Ft, amelyek teljes mértékben befizetésre kerültek. A részvények összetételét és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számát az alábbi két táblázat mutatja.

A Társaság Alaptőkéjének összetétele és nagysága 2015. december 31. napján:

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat (törzsrészvény)	100	66 000 010	6 600 001 000
„B” sorozat (osztaléksőbbeségi részvény)*	100	14 163 430	1 416 343 000
„C” sorozat (törzsrészvény)*	1000	2 832 686	2.832.686.000
Alaptőke nagysága		82 996 126	10 849 030 000

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2015. december 31. napján:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények darabszáma	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények darabszáma
„A” sorozat (törzsrészvény)	66 000 010	66 000 010	1	66 000 010	253 601
„B” sorozat (osztaléksőbbeségi részvény)*	14 163 430	0	0	0	0
„C” sorozat (törzsrészvény)*	2 832 686	2 832 686	10	28 326 860	0
Összesen	82 996 126	68 832 696		94 326 870	253 601

\* A 2015. december 30. napján lezárult zártkörű tőkeemelés során kibocsátott részvény

**A Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2015. december 31. napján:**
**Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke <sup>1</sup>					
	Tárgyév elején (január 01-jén)		Időszak végén (december 31-én)			
	% <sup>2</sup>	%szav <sup>3</sup>	Db	%	%szav	Db
<b>„A” sorozatú törzsrészvény</b>						
Belföldi intézményi/társaság	61,3%	61,6%	40 475 017	38,64%	44,55%	41 911 917
Külföldi intézményi/társaság	21,7%	21,7%	14 297 742	10,73%	12,38%	11 642 388
Belföldi magánszemély	7,5%	7,5%	4 943 054	6,15%	7,09%	6 669 193
Külföldi magánszemély	0,1%	0,1%	45 045	0,01%	0,02%	16 326
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,2%	0,2%	148 055	0,07%	0,08%	77 808
Saját tulajdon	0,4%	-	253 601	0,23%	0,00%	253 601
Államháztartás részét képező Tulajdonos <sup>4</sup>	7,3%	7,3%	4 832 225	4,46%	5,14%	4 832 225
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,0%	0,0%	0	0,00%	0,00%	0
Egyéb	1,5%	1,5%	1 005 271	0,55%	0,63%	596 552
<b>Részvénytípusok részösszeg</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>66 000 010</b>	<b>60,84%</b>	<b>69,89%</b>	<b>66 000 010</b>
<b>„B” sorozatú elsőbbségi részvény*</b>						
Belföldi intézményi/társaság	n.a.	n.a.	n.a.	13,05%	0,00%	14 163 430
<b>Részvénytípusok részösszeg</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>13,05%</b>	<b>0,00%</b>	<b>14 163 430</b>
<b>„C” sorozatú törzsrészvény*</b>						
Belföldi intézményi/társaság	n.a.	n.a.	n.a.	26,11%	30,11%	2 832 686
<b>Részvénytípusok részösszeg</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>26,11%</b>	<b>30,11%</b>	<b>2 832 686</b>
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>66 000 010</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,00%</b>	<b>82 996 126</b>

<sup>1</sup> Nem a teljes alaptőke, csak az „A” sorozatú törzsrészvény van bevezetve a Tőzsdére.

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

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

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

<sup>5</sup> Pl.: EBRD, EIB, stb.

\* A 2015. december 30. napján lezárult zártkörű tőkeemelés során kibocsátott részvény

**A Saját tulajdonban lévő részvények alakulása:**

	2015. március 31.	2015. június 30.	2015. szeptember 30.	2015. december 31.
FHB Nyrt.	197 822	253 601	253 601	253 601

**Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2015.12.31.)**

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%) <sup>1</sup>
VCP Finanz Holding Kft.	nem	15 970 000	14,72%	16,98%
AG4 Vagyonkezelő Kft.	nem	15 722 668	14,49%	16,71%
Allianz Hungária Biztosító Zrt.	nem	6 869 967	6,33%	7,30%
Silvermist Estate SA	nem	6 327 900	5,83%	6,73%
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	nem	4 832 225	4,46%	5,14%
<b>Összesen</b>		<b>49 722 760</b>	<b>45,83%</b>	<b>52,86%</b>

<sup>1</sup> A szavazati jog a Tpt. 61. §-a alapján számolva

**Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak (2015.12.31.):**

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/ megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Dr. Spéder Zoltán	Elnök	2008.04.29	2018.04.29	16 000
IT	Dr. Christian Riener	Tag	2008.04.29	2018.04.29	8 000
IT	Kovács Zoltán	Tag	2015.05.06.	2020.05.06.	0
IT	Köbli Gyula	Tag, vezérigazgató	2010.04.21	2018.04.29	16 000
IT	Soltész Gábor Gergő	Tag, vezérigazgató-helyettes	2013.04.25	2018.04.29	0
IT	Starcz Ákos Zoltán	Tag	2013.04.25	2018.04.29	0
IT	Oláh Márton	Tag, vezérigazgató-helyettes	2015.04.28	2020.04.28.	4 000
FB/AB	Lantos Csaba	Elnök	2009.04.28	2018.04.29	0
FB/AB	Mártonné Uhrin Enikő	Tag	2015.04.28	2018.04.29	0
FB/AB	Kádár Tibor	Tag	2013.04.25	2018.04.23	0
FB/AB	Szabó Miklós	Tag	2011.04.20	2016.04.20	2 200
<b>Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:</b>					<b>46.200</b>

<sup>1</sup> Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB), Audit Bizottsági Tag (AB)

B.17

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

FHB Jelzálogbank Nyrt. Moody's minősítés	Aktuális	Az új rating időpontja	Értelmezés
Hosszú és rövid lejáratú külföldi és hazai valutában denominált bank betét	Caa1/Not Prime, stabil kilátással	2015. szeptember 15.	Befektetésre nem ajánlott kategória. A befektetésre nem ajánlott minősítéseken belül a Moody's „B” és „C” fő kategóriákat különböztet meg, a Caa1-es besorolás a legmagasabb a „C” kategórián belül, amely hét kategóriával marad el a legalacsonyabb befektetésre ajánlott kategóriától.
Hazai és külföldi valutában denominált Jelzáloglevél	Ba1	2015. szeptember 17.	Befektetésre nem ajánlott kategória, amely egy kategóriával marad el a legalacsonyabb befektetésre ajánlott kategóriától.
Partner-kockázat (Counterparty Risk az ügylet elszámolása során a Kibocsátó nemteljesítésének kockázata)	B2 (cr)	2015. szeptember 15.	Befektetésre nem ajánlott kategória, amely öt kategóriával marad el a legalacsonyabb befektetésre ajánlott kategóriától.

B.18

-

B.50

*Nem értelmezhető*

## C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

<p>C.1</p>	<p>A Kibocsátó a 2016-2017. évi Kibocsátási Programjának keretében kizárólag névre szóló, dematerializált Jelzálogleveleket és Kötvényeket értékesíthet, nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>Az FHB Nyrt. 2016-2017. évi Kibocsátási Programjának keretösszege 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint). A Program teljes keretösszege az érvényességi ideje alatt nem fogja meghaladni a 200.000.000.000 forintot (illetve, amennyiben a kibocsátás devizaneme svájci frank, euró, vagy az EU eurózónán kívüli bármely tagországnak devizája, ezen devizanemeknek megfelelő, az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyamnak megfelelő forint összeget).</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Jelzáloglevél és a Kötvényprogram keretében a teljes 200.000.000.000 Ft (illetve, amennyiben a kibocsátás devizaneme svájci frank, euró, vagy az EU eurózónán kívüli bármely tagországnak devizája, ezen devizanemeknek megfelelő, az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyamnak megfelelő forint összeg) össznévértékben hoz forgalomba Jelzálogleveleket és Kötvényeket.</p> <p>Az alkalmazandó jogszabályok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény, a Jelzáloglevelek a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. számú törvény (továbbiakban: „Jelzálogtörvény” vagy „Jht.”), valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet („Kötvényrendelet”), valamint a magyar jog egyéb alkalmazandó szabályai.</p> <p>A Kibocsátási Program során forgalomba hozott Jelzáloglevelek és Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30 nap és 30 év közötti futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont jelzáloglevelek vagy kötvények. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárással vagy aukciós eljárással az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint. Egyes sorozatrészeket adagolt kibocsátás útján is forgalomba hozhatók.</p> <p>Miután az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2015. szeptember 23. napján a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezetének tagjává vált, a jelzáloglevél és kötvény kibocsátási jogát akként jogosult gyakorolni, hogy az évenkénti kibocsátási programját – a felügyeleti engedélyezést megelőzően – a Takarékbank Igazgatóságához engedélyezésre nyújtja be.</p>
<p>C.2</p>	<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 devizájában az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével.</p>
<p>C.3</p>	<p><i>Nem értelmezhető</i></p>
<p>C.4</p>	<p>A jelen Alaptájékoztató alapján kibocsátott <b>Jelzáloglevél</b> kizárólag a Jelzálog-hitelintézet által a Jelzálogtörvény alapján kibocsátott értékpapír. A jelzálogtörvény szabályozza a Jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevél forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosíthatják a hitelintézet biztonságos működését, mind hitelezési, mind forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról. További információk a jelzáloglevelek jogi státuszáról az A jelzáloglevelek fedezeti rendszere és biztonsága című fejezetben található.</p> <p>A Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során a Jht. 20. § és 21. § alapján különleges státuszt élveznek, tekintettel arra, hogy ezen követelések nem képezik a felszámolási vagyoni részét. A jelen Alaptájékoztató alapján kibocsátott <b>Kötvények</b> a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet („Kötvényrendelet”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó jogszabályok alapján. Ilyenek a Kibocsátó által forgalomba hozott Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek.</p> <p>A Takarékbank Zrt. Igazgatóságának IG-21/3/2015 számú határozatának 6. pontja szerint: Az egyetemlegességbe korábban belépett szövetkezeti hitelintézetek és a Takarékbank Zrt., valamint a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezete egyetemleges kötelezettségvállalása az FHB Jelzálogbank Nyrt., illetve az FHB Bank Zrt. kötelezettségvállalásaira vonatkozóan 2015. szeptember 24-től az Szhivt. 20/a. § (4)-(5) és az 1. § (4) bekezdése szerint áll fenn. Az egyetemleges felelősség tehát vonatkozik az FHB Jelzálogbank Nyrt. által</p>

	<p>2015. szeptember 24. után kibocsátott jelzáloglevelekre és kötvényekre.</p>
C.5	<p>A Kibocsátási Program során kibocsátott Jelzáloglevelek és Kötvények Magyarország területén kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet.</p> <p>A Kibocsátó, illetve a Forgalmazó(k) nem 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, hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó és a Forgalmazó(k) 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	<i>Nem értelmezhető</i>
C.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>
C.9	<p>A Jelzáloglevél és a Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Jelzáloglevél és Kötvény,</p> <p>(i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik („Fix Kamatozású Jelzáloglevél”; „Fix Kamatozású Kötvény”);</p> <p>(ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg („Változó Kamatozású Jelzáloglevél”; „Változó Kamatozású Kötvény”);</p> <p>(iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével</p>

	<p>haladja meg ("Diszkont Jelzáloglevél"; "Diszkont Kötvény");                  (iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("Indexált Kamatozású Jelzáloglevél"; "Indexált Kamatozású Kötvény")                  vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.</p> <p>A Jelzáloglevél és a Kötvény vonatkozásában – amennyiben alkalmazandó – a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére és a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>A Jelzáloglevelek és a Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Jelzáloglevél-, illetve Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Jelzáloglevél-, illetve Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Jelzáloglevelek, Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Jelzáloglevelek, Kötvények megszerzését követően a Jelzáloglevél-, illetve Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</p> <p>A nem természetes személy Befektetőt/Jelzáloglevél-, Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat megállapíthat, de erre kötelezettséget nem vállal.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Jelzáloglevelek, Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p>
C.10	<p>Az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek, Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.</p> <p>A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek, Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p>A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes jelzáloglevelek, kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.</p>
C.11	<p>Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában (az alaptájékoztatók együttesen: „Alaptájékoztató”), amelyek alapján a Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Jelzálogleveleket és Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat. A Kibocsátó az egyes sorozatok nyilvános forgalomba hozatalakor kezdeményezheti a Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek és/vagy Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal.</p>
C.12 – C.22	<p><i>Nem értelmezhető</i></p>

**D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK**

D.1	<i>Nem értelmezhető</i>
D.2	<p>Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található minden tájékoztatást. A Jelzáloglevelek és Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különösen figyelni kell a likviditásból, az árfolyamok és a kamatok változásából és a jogi, szabályozási helyzetből adódó kockázatokra.</p> <p>Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét, hogy mivel a Kibocsátó és a Program Forgalmazók között nem áll fenn egyetemleges felelősség, továbbá hogy hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatai a <b>szokásostól eltérő kockázatúak</b>. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolója (2014. december 31.) szerint a hitelintézetekkel, az ügyfelekkel szemben, valamint a kibocsátott értékpapírok miatt fennálló és hátrasorolt kötelezettségeinek összege együttesen a Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolója szerint fennálló saját tőkéje 905,3 százalékának felel meg.</p> <p>A Kibocsátási Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2014. december 31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének összegét. A Program keretösszege és a Kibocsátó utolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 1001,0 százalékának felel meg.</p> <p>Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkezéne valószínűségéről állást foglaljon.</p> <p>A Jelzáloglevelek, Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális Jelzáloglevél és Kötvény befektetőnek a saját magának kell eldöntenie, figyelembe véve a lehetőségeit és korlátait, azt, hogy az adott Jelzáloglevél vagy Kötvény sorozat vásárlása megfelelő-e a számára. Minden befektetőnek a figyelmébe ajánljuk az alábbiakat:</p> <p><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i>  A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik a Kibocsátó gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik az értékpapírok kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, a versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, az euró bevezetéséhez fűzhető kockázatok, valamint az a tény, hogy az FHB Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek esetleges visszavonása miatti kockázatok</i>  A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket visszavonhatja az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet (MNB) a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit. A Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációjának tagjaként az FHB Csoportra is vonatkozik az Szhiv. (11.§(7)) pontja, amelynek értelmében a szervezetből kilépni kívánó szövetkezeti hitelintézetnek úgy kell 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><i>A Kibocsátó működési kockázatai</i>  A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Jelzáloglevél-, Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: likviditási-, forrásmegújítási, kamat-, előtörlesztési-, hitelezési-, devizaárfolyam-, hitelfedezeti-, szabályozási, és működési kockázat, hitelkockázati besorolások változásának kockázata, peres eljárások kockázata, hatósági eljárásokból eredő kockázatok, általános csoportszerkezet kockázatai, a Szövetkezeti Hitelintézeti 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><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i></p>



A Kibocsátó, valamint az FHB Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat.

A Magyar Nemzeti Bank átfogó vizsgálatot, valamint a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 22. §-a alapján hivatalból indított ellenőrzési eljárás keretében kockázatalapú célvizsgálatot folytatott le az FHB Jelzálogbank Nyrt.-nél (Jelzálogbank) és az összevont felügyelete alá tartozó társaságok közül három leányvállalatánál (Bankcsoport) – az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-nél (Kereskedelmi Bank), az FHB Lízing Zrt.-nél (a vizsgálat idején FHB Lízing Zrt.) és a Díjbeszedő Faktorház Zrt.-nél (Faktorház) – a Jelzálogbank székhelyén. A Vizsgálat helyszíni szakasza 2015. február 2. és március 6. közötti időszakban, valamint 2015. március 19. napján került lebonyolításra.

A vizsgálatot lezáró Csoportszintű Vizsgálati jelentést, Megállapítás mátrixot, Vezetői levelet, valamint az érintett társaságokra megfogalmazott, a Pénzügyi Stabilitási Tanács által 2015. október 6.-án hozott Határozatokat a Bankcsoport 2015. október 13.-án vette kézhez.

A vizsgálatot az MNB a Jelzálogbank vonatkozásában a H-JÉ-I-B-209/2015. számú intézkedéssel és 70 millió Ft bírságot tartalmazó határozattal zárta le. A bírság az informatikai rendszer teljes körű biztonságának és kockázatokkal arányos védelmének megteremtésével összefüggésben került megállapításra. A Kereskedelmi Bank esetében a H-JÉ-I-200/2015., a Faktorház esetében a H-JÉ-I-202/2015. számú intézkedést tartalmazó határozatokkal zárta le az MNB a vizsgálatot. Az FHB Lízing Zrt. tekintetében intézkedés alkalmazása nélkül záródott le a vizsgálat, a H-JÉ-I-201/2015. számú határozattal.

A Társaság 2015. november 9.-én megtartott közgyűlésen a 88%-os szavazattöbbséget meghaladó aránnyal elfogadott, Alapszabály módosítására vonatkozó határozatot egy kiserészes bíróság előtt támadott meg. A 2015. december 28.-i Közgyűlésen az Igazgatóság tőkeemelési felhatalmazását módosító, 89 %-os szavazattöbbséggel elfogadott határozatát ugyan ezen kiserészes és egy másik kiserészes mellett az MNV Zrt. is bíróság előtt támadott meg, kérve e határozat hatályos kívül helyezését.

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.

#### *Általános jogi kockázatok*

Az európai uniós jogszabályok és előírások hatással lehetnek az FHB Csoport üzletágaira, különösképpen az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és a nemzeti jogalkotásban történő megvalósítása, illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás.

Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással lehetnek a Kibocsátóra, a teljesség feltételezése nélkül az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások, amelyek az FHB Csoport szempontjából befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.

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 értékrésze, amely meghaladja a fedezett kötvény fedezetének mértékét.

#### *Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok*

A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések szabályozzák. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszűnteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az FHB Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak hátrányos hatása lehet az FHB Csoport pénzügyi helyzetére.

#### *A Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációjában szerzett tagságból eredő kockázatok*

A Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs rendszerének egységes (prudens) működése és irányítása érdekében az Szhitv. jogi és irányítási értelemben széleskörű jogosítványokkal ruházta fel az SZHISZ-t és a Takarékbank Zrt.-t. Ennek következményeként a Kibocsátó szempontjából a korábbiaknál centralizáltabb irányítási és ellenőrzési modell valósul meg. Az integrációban részt vevő tagokra nézve kötelező integrációs szabályzatoknak

	<p>és a Szhitv.-nek történő megfelelés a hatással lehet a Kibocsátó általános pénzügyi helyzetére és működési eredményére. 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><i>További fontos kockázati elemek<sup>5</sup>:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- befektetések jog korlátai</li> <li>- magyar és nemzetközi konjunkturális helyzetből fakadó kockázatok ágazati szintű kockázatok</li> </ul> <p><i>A Kibocsátó tőkeemfelelésével kapcsolatos kockázati tényezők</i></p> <p>Az FHB Jelzálogbank Nyrt.-nek illetve a Bankcsoportnak a tőkeemfelelésre, a szavatoló tőke nagyságára és összetételére vonatkozóan a szabályozási környezet előírásai miatt az elkövetkező években növekvő követelményeknek kell megfelelni. A tőkeemfelelést és egyéb prudenciális követelményeket – eltérően a szövetkezeti hitelintézeti integrációba tartozó többi hitelintézettől - az MNB 2015. októberi határozata szerint az FHB Jelzálogbank Nyrt. által vezetett csoportnak szubkonszolidált alapon kell teljesítenie, az FHB Jelzálogbank és az FHB Bank egyedi megfelelése mellett. A növekvő követelmények a következők: a szavatoló tőke kalkulációjára vonatkozó átmeneti rendelkezések eltörlése 2016. január 1-jétől, a felügyeleti felülvizsgálat keretében meghatározott többlettőke követelmény, valamint tőkepufferek képzése.</p> <p>A Kibocsátó szavatoló tőkéjének nagyságára és tőkeemfelelésére kedvezőtlenül hat a Magyar Nemzeti Bank 2015. október 15-én kiadott 43/2015. (X. 15.) számú rendelete, amely eltörölte a szavatoló tőkekalkulációjára a CRR által nemzeti hatósági hatáskörben meghatározható átmeneti rendelkezések alkalmazását. Az FHB Jelzálogbank Nyrt. tőkeösszetételéből adódóan 2015. december 31-ig tudott élni az elsődleges alapvető tőke csökkentésének mérséklésére az átmeneti rendelkezésekben foglalt lehetőségekkel, amelyek megszüntetése 2016. január 1-jétől – ceteris paribus – csökkenti az elsődleges alapvető tőkéjének nagyságát és a tőkeemfelelési mutatókat.</p> <p>A felügyeleti felülvizsgálat (SREP) eredményeként alkalmazandó SREP ráta értékét az MNB évenként felülvizsgálja, jövőbeni mértéke bizonytalan, a törvény által előírt keretben, 100-250% között változhat. A hitelintézeteknek a pénzügyi stabilitási célok elérése érdekében elsődleges alapvető tőkéjükből tőkepuffereket kell megképezni a felügyeleti felülvizsgálat keretében előírt többlettőke követelményen felül.</p>
<p>D.3</p>	<p>A Jelzáloglevelek és a Kötvények piaca viszonylag szűk. Az FHB Nyrt. a nyilvánosan forgalomba hozandó értékpapír sorozatok egy részét bevezeti a BÉT-re, azonban a tőzsdei forgalomban tartás sem garancia arra, hogy ezeknek az értékpapíroknak a másodlagos piaca a befektetők körében megfelelően elfogadott, aktív kereskedéssel és likviditással bír. Ezért előfordulhat, hogy a befektetők nem lesznek képesek könnyen vagy az általuk elképzelt áron értékesíteni a Jelzálogleveleket és Kötvényeket. A likviditás hiánya negatív hatással lehet a Jelzáloglevelek és Kötvények piaci értékének megítélésében.</p> <p>Az aukciós eljárás kockázata: az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukciókon csak a Kibocsátó által – hozamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében – elfogadhatóként meghatározott legmagasabb hozamon, illetve az ezen hozam alatt benyújtott ajánlatok kerülnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerülnek. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p> <p>A jegyzési eljárás kockázata: A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p> <p>A különböző típusú kamatozások, illetve deviza denominációk, valamint lejárat eltérések miatti és egyéb szabályozási kockázatok.</p>
<p>D.4 – D.5</p>	<p><i>Nem értelmezhető</i></p>

<sup>5</sup> Részletek az „I. Kockázati tényezők, kockázatkezelés” című fejezetben

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"> <li>▪ A befektetőnek megfelelő tapasztalattal kell rendelkeznie a Jelzáloglevelekkel, a Kötvényekkel, illetve az azokba való befektetéssel kapcsolatos kockázatok és az Alaptájékoztatóban és egyéb dokumentumokban szereplő információk teljes körű értékeléséhez.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ A befektetőnek meg kell vizsgálnia, hogy a befektetés összhangban van-e a befektetési politikájával, irányelveivel, valamint az alkalmazandó előírásokkal és jogszabályokkal.</li> <li>▪ Az FHB Nyrt. által kibocsátandó Kötvényekre vonatkoznak mindazok a kockázatok, amelyek a Jelzáloglevelekre, de a befektetőknél 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 a Takarékbank Zrt. Igazgatóságának IG-21/3/2015 számú határozatának 6. pontja szerint: Az egyetemlegességbe korábban belépett szövetkezeti hitelintézetek és a Takarékbank Zrt., valamint a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezete egyetemleges kötelezettségvállalása az FHB Jelzálogbank Nyrt., illetve az FHB Bank Zrt. kötelezettségvállalásaira vonatkozóan 2015. szeptember 24-től az Szhiv. 20/a. § (4)-(5) és az 1. § (4) bekezdése szerint áll fenn. Az egyetemleges felelősség tehát vonatkozik az FHB Jelzálogbank Nyrt. által 2015. szeptember 24.-e után kibocsátott jelzáloglevelekre és kötvényekre.</li> </ul>
-----	--

## E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1 – E.2.a	<i>Nem értelmezhető</i>
E.2.b	<p><i>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</i> Az FHB Nyrt. Kibocsátási Programjának célja, hogy a Kibocsátó Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatala révén folyamatosan biztosítsa a Jht. szerinti működéséhez szükséges forrásait, valamint az általa irányított Bankcsoport finanszírozását. E Program beindítása lehetőséget ad arra a Kibocsátónak, hogy a felmerülő forrásigényét rugalmasan, gyorsan, a lehető legátláthatóbb módon elégítse ki a magyar tőkepiacról, vagy más szabályozott piacokról.</p>
E.3	<p><i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i> 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 (<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>), az MNB (<a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>) és a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.fhb.hu">www.fhb.hu</a>) 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 összeférhetlenség.
E.5 – E.6	<i>Nem értelmezhető</i>

E.7	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Jelzáloglevelek/Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amelynek megnyitása és fenntartása költséggel járhat a befektető részére.
-----	---