



Összevont Alaptájékoztató

Az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
(Székhelye: 1082 Budapest, Üllői út. 48.)

Maximum 200.000.000.000,- forint

keretösszegű

2011-2012. évi

**Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási
Programjához**

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó a jelen Összevont Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és szabályozott piacra be nem vezetett Jelzálogleveleket és Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Programja keretében.

Az FHB Jelzálogbank Nyrt. (a továbbiakban: „Kibocsátó” vagy „FHB Nyrt.” vagy „Bank”) a jelen 200.000.000.000 forint keretösszegű 2011-2012. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Programja („Program”) keretében több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben kíván forgalomba hozni forintban, euróban, vagy svájci frankban denominált, maximum 30 éves futamidejű értékpapírokat. (Az euróban, vagy svájci frankban denominált értékpapír sorozatok esetén az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyam az irányadó az adott deviza és forint árfolyamára.)

A Program teljes keretösszege az érvényességi ideje alatt nem fogja meghaladni a 200.000.000.000 forintot (illetve, amennyiben a kibocsátás devizaneme svájci frank, vagy euró, ezen devizanemeknek megfelelő, az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyamnak megfelelő forint összeget).

A Kibocsátót és az általa kibocsátott jelzálogleveleket a Moody's minősíti. A megalapozott befektetői döntés meghozatalánál azonban figyelembe kell venni a jelen Összevont Alaptájékoztató I.1 „Egységes kockázati tényezők, kockázatkezelés” című fejezetben írottakat.

Jelen Összevont Alaptájékoztatót a Pénzügy Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF), mint kompetens hatóság KE-III-59/2011. számú határozatával engedélyezte a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény és az Európai Községek Bizottságnak a tájékoztatókba foglalt információk formátumára, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendeletének megfelelően.

Jelen Összevont Alaptájékoztató az FHB Nyrt. (www.fhb.hu), a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) és a BÉT Zrt. (www.bet.hu) honlapján, elektronikus formában kerül közzétételre. A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánosságához - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak.

Program Forgalmazók:

CIB Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Deutsche Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., FHB Kereskedelmi Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., MKB Bank Zrt., UniCredit Hungary Bank Zrt.

Fizető Ügynök:

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe

2011. január 10.

Tartalom

ÖSSZEFOGLALÓ	4
1. A Kibocsátási Program céljának összefoglalása	5
2. A Kibocsátási Program általános feltételeinek összefoglalása	6
3. A Kibocsátóra vonatkozó információk összefoglalása	8
4. A Hitelminősítés történetének és a kockázatoknak az összefoglalása	9
5. További befektetői tájékoztatás	11
I. ALAPINFORMÁCIÓK	16
I.1 EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK, KOCKÁZATKEZELÉS	17
I.1.1 A Jelzáloglevelekkel és Kötvényekkel kapcsolatos kockázatok	17
I.1.2 Az értékpapírpiacon kapcsolatos kockázatok	17
I.1.3 Kamatkockázatok, Hitelminősítési kockázatok	18
I.1.4 Árfolyamkockázatok	18
I.1.5 A befektetések jogi korlátai	19
I.1.6 A magyar gazdaság konjunkturális helyzetéből fakadó kockázatok	19
I.1.7 Ágazati szintű kockázatok	20
I.1.8 Az FHB Nyrt.-re jellemző kockázatok	21
I.1.9 Kockázat kezelés	22
I.1.10 A jelzáloglevél fedezeti rendszere és biztonsága	25
I.2 Definíciók és rövidítések	30
I.3 Hivatkozással beépített dokumentumok	37
II. AZ ÖSSZEVONT ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓVAL ÖSSZEFÜGGŐ RÉSZEI	38
II.1 Felelős személyek - Felelősségvállalási nyilatkozat	39
II.2 Bejegyzett könyvvizsgálók	40
II.3 A Kibocsátó általános bemutatása	41
II.3.1 Általános információk	41
II.3.2 A kibocsátó története és fejlődése, legutóbbi fejlemények	42
II.3.3 A Kibocsátó stratégiája, működésének jövőbeli irányai	47
II.4 A kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése	47
II.4.1 Tevékenységi körök	48
II.4.2 Termékek szolgáltatások	48
II.4.3 Hitelezés	52
II.4.4 A Portfólió minősége	56
II.4.5 A Bank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és az azokhoz kapcsolódó információk, piaci részesedés	56
II.5 A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyeleti szervei	62
II.5.1 Az FHB Nyrt. szervezeti felépítése 2010. október 22-től. Hiba! A könyvjelző nem létezik.	
II.5.2 Az FHB teljes munkaidőben foglalkoztatottai, képzettségük	70
II.5.3 Az FHB Nyrt. működését befolyásoló egyéb jogok és kötelezettségek	71
II.5.4 Összeférhetetlenség	71

II.6 A Kibocsátó fő részvényesei.....	72
II.6.1 A Társaság tulajdonosi szerkezete.....	72
II.6.2 A Társaság részvényeinek szerkezete, kapcsolódó jogok	73
II.7 Trendek	74
II.7.1 Ingatlan-, lakás- és jelzálogpiac	74
II.7.2 Lakáspolitikai, támogatások, állami segítség 2000-2010	77
II.7.3 A magyar bankrendszer szerkezete, fejlődése, 2009-2010 évi teljesítménye	78
II.8 A Kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményeire vonatkozó pénzügyi információk.....	87
II.8.1 Pénzügyi jelentés és kapcsolódó információk	87
II.8.2. Mérlegszerkezet és eredményalakulás 2009-ben	87
II.8.3. Mérlegszerkezet és eredményalakulás 2010 I-III. negyedévében	89
II.8.4 A Kibocsátói cash-flow alakulása 2009-ben és 2010 I-III negyedévében.....	91
II.8.5 A számviteli politika	93
II.9 A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események	95
II.10 Nyereség előrejelzés	98
II.11 Lényeges szerződések	99
II.12 Harmadik féltől származó információk	100
II.13 Megtekinthető dokumentumok.....	101
III. Az ALAPTÁJÉKOZTATÓ JELZÁLOGLEVELEKKEL ÉS KÖVÉNYEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ RÉSZEI	102
III.1 Kulcsfontosságú információk	103
III.2 A kibocsátási program összefoglalása.....	104
III.3 Jelzáloglevél feltételek.....	112
III.4 Kötvény feltételek	136
III.5 Az ajánlattétel Végleges Feltételeinek formája	157
III.5.1 A Jelzáloglevélre vonatkozó információk.....	157
III.5.2 A Kötvényre vonatkozó információk	168
III.6 Aukciós eljárás szabályai/Jegyzési eljárás szabályai.....	178
III.7 Adózás	198
III.8 Kiegészítő információk.....	200
Mellékletek	201

1. A könyvvizsgáló külön nyilatkozata az Összevont Alaptájékoztatóban szereplő adatokról

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Összefoglaló az Összevont Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést csak az Összevont Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egészének ismertetében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Ha az Összevont Alaptájékoztatóban foglaltakkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárást megelőzően az Összevont Alaptájékoztató fordításának költségeit.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőnek okozott kárért, abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Összevont Alaptájékoztató más elemeivel.

Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét, hogy mivel a Kibocsátó és a Program Forgalmazók között nem áll fenn egyetemleges felelősség, az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság jelen Összevont Alaptájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapír-sorozatai a szokásostól eltérő kockázatúak.

1. A KIBOCSÁTÁSI PROGRAM CÉLJÁNAK ÖSSZEFOGLALÁSA

Az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) (továbbiakban: „Kibocsátó”, „FHB Nyrt.” vagy „Bank”) Igazgatósága 106/2010 (2010.12.15.) számú határozatával 200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint) keretösszegű Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program elindítását határozta el, amelynek keretében több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben tervez jelzálogleveleket és kötvényeket forgalomba hozni. 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.

A Felügyelet engedélye szükséges az Összevont Alaptájékoztató közzétételéhez. A Felügyelet az Összevont Alaptájékoztató jóváhagyása során az abban szereplő adatokat nem vizsgálja és azokért felelősséget nem vállal. A Felügyelet a Kibocsátási Programhoz készült jelen Összevont Alaptájékoztató közzétételét [KE-III-59/2011. \(2011. február 9.\)](#) számú határozatával engedélyezte.

Az FHB Nyrt. 2011-2012. évi 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.

2. A KIBOCSÁTÁSI PROGRAM ÁLTALÁNOS FELTÉTELEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

Az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint Kibocsátó a 2011-2012. évi Kibocsátási Programjának keretében kizárólag névre szóló, dematerializált Jelzálogleveleket és Kötvényeket értékesíthet, nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

Jelen Összevont Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában (az összevont alaptájékoztatók együttesen: „Összevont Alaptájékoztató”, amelyek alapján a Kibocsátó a jelen Összevont Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Jelzálogleveleket és Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a 2011. évi Program keretében. 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.

Az FHB Nyrt. 2011-2012. 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, vagy euró, ezen devizanemeknek megfelelő, az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyamnak megfelelő forint összeget).

A Kibocsátási Program során Jelzáloglevelek és Kötvények több sorozatban és a sorozatokon belül több részletben hozhatók forgalomba forintban, euróban vagy svájci frankban, az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30 nap és 30 év közötti lejáratra. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárással vagy aukciós eljárással. Egyes sorozatrészek folyamatos vagy adagolt kibocsátás útján is forgalomba hozhatók.

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.), Deutsche Bank Zrt. (1054 Budapest, Hold u. 27.), az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.), az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.), a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.) és az UniCredit Bank Hungary (1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.) A megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak. A Fizető ügynöki teendőket az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) látja el.

A Kibocsátónak nincs tudomása, hogy BÉT-en és a Luxemburgi Tőzsdén kívül van olyan szabályozott, vagy azzal egyenértékű piac, amelyen a felkínálandó vagy bevezetendő Jelzáloglevelekkel/Kötvényekkel azonos típusú, az FHB Nyrt. által kibocsátott értékpapírokkal kereskednek.

A Kibocsátó a *Hirdetményt* és a *Végleges Feltételeket* a BÉT honlapján (www.bet.hu), a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó (www.fhb.hu) honlapján teszi közzé.

Az *Összevont Alaptájékoztatót* a BÉT honlapján (www.bet.hu), a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó (www.fhb.hu) honlapján teszi közzé. A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak.

Azokat az információkat, amelyekre a *rendszeres, illetve rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek* vonatkoznak a BÉT (www.bet.hu) honlapon, a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó (www.fhb.hu) honlapján teszi közzé. A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfoliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

A **Jelzáloglevél** kizárólag a Jelzálog-hitelintézet által a Jelzálogtörvény alapján kibocsátott értékpapír. A jelzálogtörvény szabályozza a Jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevél forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosíthatják a hitelintézet biztonságos működését, mind hitelezési, mind forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról.

A jelen *Összevont Alaptájékoztató* alapján kibocsátott Jelzáloglevél, a Jelzálogtörvény szerint olyan névre szóló átruházható értékpapír, amelyet kizárólag jelzálog-hitelintézet bocsáthat ki. A Jelzáloglevél forgalomba hozatalának speciális feltétele, hogy a mögötte lévő, a Jht. által előírt mértékű rendes és pótfedezet meglétét hivatalos Vagyonellenőr igazolja. A Jelzálogtörvény előírásai alapján a jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A fedezet lehet rendes és pótfedezet. A jelzáloglevél fedezetén belül a rendes fedezet aránya az összes fedezetben nem lehet kevesebb 80%-nál. A rendes fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből fennálló követelések és kötelezettségek jelenértéken számított egyenlege nem haladhatja meg a forgalomban lévő jelzáloglevelekből származó kötelezettségek jelenértékének 12%-át.

A Jelzáloglevelek a Jht. 14. §-ban meghatározott fedezettel rendelkeznek. A Kibocsátó elleni felszámolási eljárás során a hitelintézetek felszámolására vonatkozó szabályokat a Jht. 20. §. (2)-(6) bekezdésében, valamint a 20/A §-ban foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. A jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések a felszámolás kezdő időpontjában nem válnak lejárttá (esedékessé). E követelések teljesítése érdekében a bíróság a felszámolón túl fedezeti gondnokot is kirendel. A Kibocsátó felszámolása esetén - a fedezeti gondnok díjának, az egyes követelések nyilvántartásával és érvényesítésével, valamint a vagyonellenőr tevékenységével kapcsolatos költségek kiegyenlítését követően kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettség kielégítésére használható fel:

a) a felszámolás kezdő időpontjában a fedezet-nyilvántartásba bejegyzett rendes és pótfedezet, valamint

b) a rendes fedezeteknek a 14.§ (7) bekezdésében meghatározott mértékét meghaladó fedezetbe nem vonható hányada, valamint a jelzálog-hitelintézetnek a felszámolás kezdő időpontjában meglévő, de fedezetbe nem vont likvid eszközeinek az a része, amely megfelel a Jht. pótfedezetekkel szemben támasztott követelményeinek.

Az a) és b) pontban meghatározott fedezeti és likvid eszközök nem képezik a felszámolási vagyon részét.

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.

Felhívjuk azonban a figyelmet arra, hogy a Jelzáloglevél nem minden befektető számára alkalmas befektetési céljai elérésére, ezért minden befektetőnek saját magának kell mérlegelnie a jelzáloglevél befektetés kockázatait.

A jelen Összevont Alaptájékoztató alapján kibocsátott **Kötvények** a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet ("Kötvényrendelet") értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvények, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó jogszabályok alapján. Ilyenek a Kibocsátó által forgalomba hozott Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek.

3. A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK ÖSSZEFOGLALÁSA

Az FHB Nyrt. 1998-ban kezdte meg működését, lefektette a jelzáloghitelezési üzletág alapjait a magyar „bankpiacon”, kialakította stratégiáját, ügyfélkörét, s országszerte elérhetővé tette a jelzálog-alapú finanszírozást. A Bank eszköz és forrás oldalon egyaránt fokozatosan finomodó, formálódó termékkört alakított ki, mely egyaránt jól igazodott a tőkepiac feltételeihez és az ügyfelek igényeihez. Fokozatosan megismertette a piaccal a jelzálogleveleket, elfogadottá, sőt népszerűvé tette a piacon ezt az új típusú befektetési eszközt, közvetlen kapcsolatokat alakított ki a hosszúlejáratú befektetési lehetőségeket kereső befektetői körrel és kiépítette a nyilvános kibocsátás elsődleges és másodlagos piacának alap rendszerét.

Az FHB Nyrt. 2000. év végére a magyar lakásfinanszírozás jelentős szereplőjévé vált. Közvetlen saját, illetve ügynöki hálózatán keresztül, továbbá lakossági lakáshitel finanszírozásban konzorciális, illetve refinanszírozási formában részt vevő társbankok hitelezése révén az FHB el tudta érni az ügyfeleit az ország nagyvárosaiban és minden nagyobb településén.

A saját kihelyezésű és refinanszírozott hitelek forrását zömmel az FHB Nyrt. által forgalomba hozott jelzáloglevelek adják. A Bank által nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek többsége tőzsdén jegyzett papír. Forrásszerzési rugalmasságát úgy növelte a Bank, hogy 2002-től belföldön, 2003-tól külföldön kibocsátási programok keretében hoz forgalomba értékpapírokat, ily módon a Bank nemcsak hazai, hanem a nemzetközi tőkepiacon is ismert és elismert szereplővé vált. 2003. novembere óta a Bank részvényei forognak a Budapesti Értéktőzsdén.

2004-ig az FHB Nyrt., mint szakosított hitelintézet fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának a finanszírozása és az államilag támogatott lakáshitelek folyósítása maradt. 2004. második felétől alkalmazkodva a piaci igényekhez a Bank a forint

alapú jelzáloghitelek mellett euró és svájci frank alapú hiteleket is folyósít ügyfeleinek, emellett bővítette szolgáltatásait: a vállalati ügyfélkör felé is nyitott.

2006. végére az FHB - döntően piacának megváltozása, szabályozási korlátai miatt, valamint tevékenységének diverzifikálása érdekében - új stratégiát hirdetett, melynek keretében bankcsoportot alakított. A bankcsoport megalakításával lehetővé vált, hogy tevékenységi, szabályozási korlátait meghaladva, de alapvetően továbbra is a jelzálog alapú ingatlanfinanszírozásra alapozva banki üzletágakat hozzon létre (FHB Kereskedelmi Bank Zrt.), kihasználja keresztértékesítési potenciálját, új ingatlan alapú finanszírozási konstrukciókat vezessen be időskorúaknak számára (FHB Életjáradék Zrt), jobban kihasználja ingatlan-szakértői tudás-, és adatbázisát (FHB Ingatlan Zrt), valamint a csoporttagok működéséhez szükséges infrastruktúra gazdaságosan működhessen és teljes körű ügyviteli szolgáltatásban részesülhessenek (FHB Szolgáltató Zrt.).

A stratégiai fejlesztések egyik eredményeként a Bankcsoport a 2007-től rendszeresen új termékekkel jelenik meg a piacon. Az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. az ügyfelek számára bankkártya, pénzforgalmi bankszámla, mobil fizetési szolgáltatásokat is nyújt, 2009-től pedig a különféle forintban és euróban denominált strukturált betéti befektetési lehetőségek között választhatnak az ügyfelek. A Bankcsoport másik tagja, az FHB Életjáradék Zrt. az időskorúak részére nyújt életjáradéki szolgáltatásokat, illetve értékesíti a Jelzálogbank időskorúak számára nyújtott jelzáloghitel termékeit, továbbá a CEC Zrt., amely prémium kategóriájú ingatlanok finanszírozásával színesítette az FHB csoport termékeinek palettáját.

2010. szeptemberében az FHB Jelzálogbank Nyrt. adásvétellel vegyes csereügylet alapján megszerezte az Allianz Hungária Biztosító Zrt.-től az Allianz Bank Zrt. részvényeinek 100%-át. Az akvizíciós tranzakciót követően jelentősen megnövekszik az FHB Csoport fiókjainak száma. Az FHB csoport és a magyarországi Allianz csoport 20 évre szóló hosszú távú stratégiai együttműködést írt alá, amely kiterjed mind a banki, mind a biztosítási termékek értékesítésére, valamint az egyéb, a két pénzügyi csoport által jelenleg értékesített termékekre is. A széles termékkört és a kibővített szolgáltatásokat az FHB több, mint 60 fiókjában érhetik el az Allianz csoport, valamint az FHB csoport ügyfelei.

4. A HITELMINŐSÍTÉS TÖRTÉNETÉNEK ÉS A KOCKÁZATOKNAK AZ ÖSSZEFOGLALÁSA

Az FHB Nyrt. által korábban kibocsátott jelzáloglevelek Moody's által való minősítésének változásai a minősítés kezdetétől:

Jelzáloglevél	Fedezetlen bank adósság	Pénzügyi erő
2002 október: A1	2002 szeptember: A3	2002 szeptember: D- stabil kilátással
2005 május: A1 figyelő listán (a privatizáció, mint kockázati elem miatt)	2002 december: A2	2004 augusztus: D pozitív kilátással
2005 szeptember: A1 megerősítése	2005 május: figyelő listán (a privatizáció, mint kockázati elem miatt)	2005 szeptember: D+
2005 december:	2005 szeptember:	2007 augusztus:

Aa2 felminősítése	A2 megerősítése	(privatizáció után) D+ megerősítése
2006 május: Aa2 megerősítése	2007 január: figyelő listán (a privatizáció, mint kockázati elem miatt)	2008 április: D+ stabil kilátással
2007 augusztus: Aa2 negatív kilátásokkal figyelő listán (a privatizáció, mint kockázati elem miatt)	2007 augusztus: Baa3 a privatizáció miatt	2009 május: D+ - negatív kilátással
2008 április: Aa3 a Jelzáloglevél tulajdonosok Értesítése (túlfedezettség+likvid eszközök tartása)	2008 április: Baa3 megerősítése stabil kilátással	2010 január: D+
2009 április: A3 negatív kilátásokkal	2009 május: Baa3 negatív kilátással	
2010 december: Baa1 negatív kiáltásokkal	2010 január: Baa3 megerősítése negatív kilátással	
	2010 december: Baa3 megerősítése negatív kilátással	

A Kibocsátó különösen fontosnak tartja az alább felsorolt kockázatok kiemelését, a potenciális befektető a további kockázatokról a jelen Összevont Alaptájékoztató I.1 Egységes kockázati tényezők, kockázatkezelés fejezetéből tájékozódhatnak.

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Összevont 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.

A Jelzáloglevelek, Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális Jelzáloglevél és Kötvény befektetőnek a saját magának kell eldöntenie, figyelembe véve a lehetőségeit és korlátait, s azt, hogy az adott Jelzáloglevél vagy Kötvény sorozat vásárlása megfelelő-e a számára. Minden befektetőnek a figyelmébe ajánljuk az alábbiakat:

A hitelkockázati besorolások nem mindig fejezik ki az összes fennálló kockázatot, nem minden esetben tükrözik a struktúrával, a piaccal, a fent említett, illetve egyéb tényezőkkel kapcsolatos összes kockázat lehetséges hatását a kibocsátott Jelzáloglevelekre és Kötvényekre vonatkozóan. A hitelkockázati besorolások nem ajánlások értékpapírok vételére, eladására, illetve tartására, azok értékét a hitelminősítő intézetek, ügynökségek bármikor módosíthatják, vagy visszavonhatják.

A fix kamatozású értékpapírokba való befektetések magukban hordozzák az a kockázatot, hogy futamidejük alatt a piaci hozamok lényegesen elmozdulnak, s ez negatívan is befolyásolhatja az értékpapírok piaci értékét.

Az FHB Nyrt. mindent megtesz, hogy eszközeinek és forrásainak a szerkezetét a kibocsátandó jelzáloglevelek strukturálásával összhangba hozza, de nincs biztosíték arra, hogy a lejáratú megfelelés minden adott időpontban fennáll.

Az FHB jelzálogbanki tevékenységéből, illetve a speciális törvényi szabályozásból eredően a hazai bankrendszeren belül sajátos eszköz-forrás szerkezettel rendelkezik, amely kockázatot hordoz. Az ügyfélhitelek hosszúlejáratúak, jellemzően annuitásosak, 1 és 5 éves kamatperiódussal, ill. a támogatott hitelek többségének esetén árazódási kikötésekkel rendelkeznek. A források nagyrészt 3-7 éves lejáratú tőkepiaci források, fix kamatozással.

A Bank devizaalapú hitelezési tevékenységénél a hitelkockázatot a követelés és az ügyfél jövedelem jellemző devizaneme, valamint a fedezet értékesítésének devizaneme közötti eltérés növeli. A deviza hitelezés és a devizában történő forrásszerzés nem feltétlenül jelenti a bank követeléseinek és kötelezettségeinek azonos devizanemben való fennállását. Ezen kockázatokat a Bank a nemzetközi és a magyar piacon derivatív ügyletek kötésével kezeli. 2010. augusztusától a lakossági devizahitelek után nem jegyezhető be jelzálogjog, vagyis megszűnt a devizahitelezés a lakosság számára.

A befektetési kockázatok teljes körű megítéléséhez a befektetőknek tisztában kell lenni a Magyarország általános politikai, gazdasági és jogi helyzetéből eredő és a jelzáloghitelezései piacot, mint ágazatot érintő kockázatokkal is.

5. TOVÁBBI BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÁS

A Jelzáloglevelek a Jht., valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet ("Kötvényrendelet") rendelkezéseinek, a Kötvények a Kormányrendelet rendelkezéseinek értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Jelzálogleveleken és a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Tpt. vonatkozó rendelkezései értelmében Magyarországon értékpapír nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé és a forgalomba hozatal előkészítésével és lebonyolításával befektetési szolgáltató(ka)t bíz meg. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírokhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, a Végleges Feltételekben, illetőleg a közzétett hirdetményekben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, a fentiekben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie. Az Alaptájékoztató, a Végleges Feltételek és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan ítéldesse meg a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, vagy a fentiekben meghatározott célok elérését veszélyeztetné.

A Felügyelet engedélye szükséges a jelen Összevont Alaptájékoztató közzétételéhez. Ha a közzététel engedélyezése és a forgalomba hozatali eljárás lezárása között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a Felügyelet tudomására, ami a jelen Összevont Alaptájékoztató kiegészítését teszi szükségessé, a Felügyelet a Kibocsátó és a Forgalmazó(k) meghallgatása után elrendeli az Összevont Alaptájékoztató kiegészítését. Hasonlóan, a Kibocsátó és Forgalmazó(k) köteles(ek) haladéktalanul az Összevont Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása s a forgalomba hozatali eljárás lezárás határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, ami a jelen Összevont Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi.

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást a Tpt. szerint éves jelentés, féléves jelentés, vagy időközi vezetőségi beszámoló, vagy a szabályozott piac szabályai alapján negyedéves jelentés formájában kell teljesíteni. Az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint Kibocsátó a rendszeres tájékoztatási kötelezettségét éves jelentés, féléves jelentés és negyedéves időközi vezetőségi beszámoló formájában teljesíti. A Kibocsátó köteles biztosítani, hogy a befektetők a féléves jelentést és a negyedéves időközi vezetőségi beszámolót, valamint az éves jelentést megkülönböztetésmentesen és a gyors hozzáférés lehetőségével megtekinthessék. A Kibocsátó az időközi vezetőségi beszámolót az adott hat hónapos időszak kezdete utáni hetvenedik nap és a vége előtti negyvenkettedik nap közötti időszakban, a féléves jelentést, legkésőbb az adott időszak (félév) végét követő két hónapon belül, az éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - legkésőbb a pénzügyi év végét követő négy hónapon belül köteles elkészíteni, megküldeni a Felügyelet részére, valamint elkészültük tényét a Tpt. 34.§ (4) szabályai szerint közzétenni. Az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetése esetén a Kibocsátó köteles összefoglaló jelentést készíteni és a Felügyelet részére évente megküldeni. A Kibocsátó az összefoglaló jelentésben köteles feltüntetni illetőleg felsorolni mindazt az információt, amit az összefoglaló jelentés közzétételét megelőző 12 hónap során közzétett, így különösen a társasági eseményekkel kapcsolatos információkat, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátói részére jogszabályban vagy a szabályozott piac szabályzatában előírt tájékoztatás keretében közzétett információkat és a számviteli jogszabályokban előírt kötelezettségek teljesítése során közzétett információkat.

A Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet alapján kibocsátó megkülönböztetésmentesen és a gyors hozzáférést biztosítva köteles nyilvánosságra hozni a szabályozott információkat, amelyekért díjat nem számíthat fel. A szabályozott információk terjesztése úgy történik, hogy biztosítható legyen azok lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - való eljutása a székhely szerinti, a fogadó, illetve a többi tagállamban. A kibocsátó köteles megküldeni a szabályozott információt a hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer számára, amely megfelel a biztonsággal, az információforrás bizonyosságával, az időpont rögzítésével és a végfelhasználók általi egyszerű hozzáféréssel kapcsolatos minimális minőségi előírásoknak, és azok

összhangban vannak az elektronikus irattározási eljárással. A kibocsátó rendszeres és rendkívüli tájékoztatást egyidejűleg a Felügyeletnél is köteles elektronikus úton bejelenteni, amelyet a Felügyelet közzétesz az általa üzemeltetett honlapon. A Kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás szabályairól szóló Tpt. 56.§ (1)-(4) bekezdésében foglalt előírásoknak jelenleg oly módon tesz eleget, hogy a szóban forgó információkat elküldi a PSZÁF által üzemeltetett honlapra (www.kozzetetelek.hu). A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfoliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák 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 kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárata, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja stb.) a Felügyeletet tájékoztatja és a forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételeket közzéteszi.

A Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Összevont Alaptájékoztatóban erre elhatalmazott 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 információnak, illetve kijelentésnek.

A jelen Összevont Alaptájékoztató közzététele, valamint a Jelzáloglevelek, vagy Kötvények jelen Összevont Alaptájékoztatón, illetve az adott Végleges Feltételeken alapuló értékesítése nem tekinthető a Kibocsátó vagy a Forgalmazók ígéretének arra nézve, hogy a jelen Összevont Alaptájékoztató, illetve Végleges Feltételek keltét követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a Kibocsátási Programmal kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját, vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz.

A jelen Összevont Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet.

A Kibocsátó, illetve a Forgalmazó(k) nem állítják, hogy a jelen Összevont 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 jogszerűségért.

Magyarországon kívül a Kibocsátó és a Forgalmazó(k) nem tett(ek) semmiféle olyan intézkedést, amely a Jelzáloglevelek, Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Összevont 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 Összevont Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Forgalmazó(k) nyilatkoz(nak) arról, hogy az általuk szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd.

A Kibocsátó és a Forgalmazó(k) felkérlik azokat, akik a jelen Összevont Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Összevont Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek terjesztésére, illetve a Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen legyenek figyelemmel arra, hogy a Jelzáloglevelek, Kötvények sem az eddigiekben nem kerültek, sem a jövőben nem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény „S” Rendelkezésének megfelelően, a Jelzálogleveleket nem lehet amerikai állampolgárok részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az USA területén a Jelzálogleveleket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A jelen bekezdésben foglaltakat az Amerikai Értékpapírtörvénnyel összhangban kell értelmezni.

A jelen Összevont Alaptájékoztató, az adott Végleges Feltételek, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Összevont Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Jelzáloglevelek, Kötvények megvásárlásáról. A Forgalmazó(k) egyike sem ígéri, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetét vagy tevékenységét vizsgálja, illetve, hogy az Összevont Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételekben közzétett információk tekintetében a Jelzáloglevelek, Kötvények befektetői vagy potenciális befektetői részére elemzést vagy értékelést nyújt.

A jelen Összevont 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 Összevont Alaptájékoztató alapos áttanulmányozása, különös tekintettel a „Egységes kockázati tényezők” fejezetben foglalt információkra.

A jelen Összevont Alaptájékoztató a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseinek, illetve az Európai Közösségek Bizottságnak 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelveknek a tájékoztatókba foglalt információk formátumára, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendeletének, előírásainak megfelelően készült, és a Kibocsátó, valamint vállalatcsoportjának pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Jelzáloglevél-, illetve Kötvénytulajdonosnak a jelen Összevont Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Összevont Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely az Összevont Alaptájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. Az Összevont Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy(ek) felelősségvállalása.

Az Összevont Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A Kibocsátó auditált, konszolidált éves pénzügyi kimutatásokat, valamint nem auditált, konszolidált féléves jelentést és negyedéves Időszakos vezetői beszámolót készít és tesz közzé az IFRS-nek megfelelően.

A jelen Összevont Alaptájékoztatóban található pénzügyi információkat - a jelen Összevont Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített dokumentációk, a Kibocsátó könyvvizsgálója által auditált, konszolidált éves beszámolók és nem auditált, konszolidált féléves/negyedéves jelentések/Időszakos vezetői beszámolók alapján - a Kibocsátó állította össze. Az auditált pénzügyi információkról a könyvvizsgáló külön nyilatkozik.

I. ALAPINFORMÁCIÓK

I.1 EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK, KOCKÁZATKEZELÉS

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Összevont Alaptájékoztatóban található minden tájékoztatást. A Jelzáloglevelek és Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különösen figyelni kell az alábbi szempontokra.

I.1.1 A JELZÁLOGLEVELEKKEL ÉS KÖTVÉNYEKSEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

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:

- A befektetőnek megfelelő tapasztalattal kell rendelkeznie a Jelzáloglevelekkel, a Kötvényekkel, illetve az azokba való befektetéssel kapcsolatos kockázatok és az Összevont Alaptájékoztatóban és egyéb dokumentumokban szereplő információk teljes körű értékeléséhez.
- A befektetőnek önállóan meg kell tudnia ítélni, hogy a Jelzáloglevelekbe, illetve Kötvényekbe való befektetés a milyen hatást fog gyakorolni pénzügyi helyzetére, befektetési portfóliójának állapotára, összbefektetéseire.
- A befektetőnek megfelelő pénzügyi forrásának kell rendelkezésre állnia annak érdekében, hogy kezelni tudja az összes, a Jelzáloglevél-, illetve Kötvénybefektetéseiből származó kockázatait.
- A befektetőnek ismernie és értenie kell a Jelzáloglevelek, illetve a Kötvények feltételeit, valamint a vonatkozó pénzügyi piacok lehetséges mozgásait.
- A befektetőnek képesnek kell lennie értékelní a lehetséges gazdasági változásokat, a kamat, valamint más olyan tényezőket, amelyek befolyásolhatják a befektetését, illetve a befektetésében rejlő kockázatokat.
- Az FHB Nyrt. által kibocsátandó Kötvényekre vonatkoznak mindazok a kockázatok, amelyek a Jelzáloglevelekre, de a befektetőknek a tudatában kell lenniük annak, hogy a Bank Kötvényei önmagukban nagyobb kockázatúak, mint a Jelzáloglevelek. A Kötvények nem fedezett értékpapírok, vagyis csőd, felszámolási eljárás esetén a Kötvénytulajdonosok a kielégítések sorában hátrébb sorolódnak, mint a Jelzáloglevél tulajdonosok.

I.1.2 AZ ÉRTÉKPAPÍRPIACOKKAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

Elsődleges kibocsátások

Az aukciós eljárás kockázata: az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukciókon csak a Kibocsátó által - hozamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legmagasabb hozamon, illetve az ezen hozam alatt benyújtott ajánlatok kerülnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.

A jegyzési eljárás kockázata: A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerüljenek. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.

Másodlagos piac

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.

1.1.3 KAMATKOCKÁZATOK, HITELMINŐSÍTÉSI KOCKÁZATOK

A fix kamatozású értékpapírokba való befektetések magukban hordozzák az a kockázatot, hogy futamidejük alatt a piaci hozamok lényegesen elmozdulnak, s ez negatívan is befolyásolhatja az értékpapírok piaci értékét.

A hitelkockázati besorolások nem mindig fejezik ki az összes fennálló kockázatokat, nem minden esetben tükrözik a struktúrával, a piaccal, a fent említett, illetve egyéb tényezőkkel kapcsolatos összes kockázatok lehetséges hatását a kibocsátott Jelzáloglevelekre és Kötvényekre vonatkozóan. A hitelkockázati besorolások nem ajánlások értékpapírok vételére, eladására, illetve tartására, azok értékét a hitelminősítő intézetek, ügynökségek bármikor módosíthatják, vagy visszavonhatják.

1.1.4 ÁRFOLYAMKOCKÁZATOK

A Kibocsátó a Jelzáloglevelek és a Kötvények után a kamatokat, illetve a tőketörlesztéseket a Végleges Feltételekben meghatározott devizában teljesíti. Ez az árfolyam átváltásával kapcsolatosan kockázatot jelenthet azon befektetők számára, akik alapvetően a Végleges Feltételekben rögzített devizától különböző devizában denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják befektetéseiket. Mindezek jelenthetik az árfolyamok jelentős elmozdulásával kapcsolatos kockázatokat és a hatóságok rendelkezései alapján a befektető devizája esetében az árfolyam mechanizmusok módosulását is. Mindezek eredményeképpen a befektetők esetleg más összegű kamat-, és tőketörlesztést kaphatnak, mint amire eredetileg számítottak.

1.1.5 A BEFEKTETÉSEK JOGI KORLÁTAI

Egyes befektetők befektetői tevékenysége bizonyos hatóságok szabályozása, illetve törvények és rendelkezések hatálya alá tartoznak. Minden potenciális befektetőnek ezért érdemes konzultálnia jogi tanácsadójával, hogy a különböző értékpapírok miképpen illenek a portfóliójukba, fel tudják-e használni azokat fedezeteknek, vannak-e jogi korlátozások a befektetendő értékpapírok tartására, illetve hogyan lehet megfelelően besorolni a Jelzálogleveleket, Kötvényeket a kockázatalapú tőkesúlyozás vagy más hasonló szabályok alapján.

1.1.6 A MAGYAR GAZDASÁG KONJUNKTURÁLIS HELYZETÉBŐL FAKADÓ KOCKÁZATOK

- Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaság jelentősen kitett a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatoknak. A külső kereslet élénkülése ellenére nem biztos, hogy a magyar gazdaság komolyabb növekedésnek indulhat. Emiatt azt sem lehet kizárni, hogy a kormány olyan gazdaságpolitikai, költségvetési intézkedést hoz, amely továbbra is kedvezőtlenül befolyásolhatja a magyar bankszektor tulajdonosi szerkezetét, tevékenységét, jövedelmezőségét, illetve előre nem látott pénzügyi kockázatokat hordozhat. Az adózási rendszer jövőbeni esetleges módosulása hátrányosan érintheti a jelzáloglevél és kötvénybefektetőket.
- A nemzetközi tendenciák gyorsan és erőteljesen megjelennek a hazai kamatlábak, tőzsdei és pénzpiaci árfolyamok, felárak változásában. Ezek a változások jelentősen befolyásolják a Bank forrásszerzésének lehetőségeit és feltételeit. Az FHB Csoport a nehezebb gazdasági környezetben is megőrizte likviditását.
- Az USA-ból kiinduló jelzáloghitel-piaci válság következményeképpen még 2010. második felében is jellemző maradt a pénz- és tőkepiacokon a hitel- és likviditás szűke, és a volatilitás, amely nehézséget okoz a hazai hitelintézetek számára is. A forrásszerzést nehezíti, hogy a külföldi bankközi szereplők csökkentették a magyar valuta konverziós, határidős- és állampapír piaci aktivitásukat. Az FHB Bankcsoport ilyen típusú forrásszerzési kockázatát mérsékli, hogy mind a hazai mind a nemzetközi piacon érvényes kibocsátási programja van, amelynek alapján rugalmasan reagálhat az esetleges kibocsátási lehetőségekre. Mivel a Bank számos külföldi banki szereplővel áll szerződéses kapcsolatban, a szükséges csereügyleteket meg tudja kötni, s a piaci források beszűkülése ellenére fenn tudja tartani likviditását.
- Az FHB és az FHB Bankcsoport tevékenységére és működésének eredményességére erős befolyással van a belföldi makrogazdasági helyzet alakulása. A lakosság munkaerő-piaci és jövedelmi helyzete meghatározza a kihelyezhető lakáshitelek és más ingatlan fedezetű, valamint biztosíték nélküli hitelek nagyságát és a portfólió minőségének alakulását. A költségvetési- és folyó fizetési mérleg hiánya, az infláció, a kamatszínvonal és a forint-árfolyam pedig befolyással van a jelzáloglevél-kibocsátásra, a jelzáloglevelek iránti keresletre, így Bank forrásköltségére s végső soron jövedelmezőségére.
- Egy esetleges kedvezőtlen ingatlanpiaci tendencia esetén megnövekedhet a jelzáloglevelekhez szükséges fedezetek pótlási igénye.

- Az Európai Unió fejlettebb pénzügyi rendszeréhez való csatlakozás során az FHB Nyrt.-nek további új kihívásokkal kell szembenéznie.
- A magyar gazdaság EU-konvergenciája (forint árfolyam, kamatok) bár középtávon viszonylag jól prognosztizálható, kockázatokat rejt magában, hiszen az alkalmazkodás alakulásának pontos lefutása, annak intenzitása és volatilitása nem kiszámítható.
- Az ezen Összevont Alaptájékoztató keretében kibocsátott jelzáloglevelek, kötvények max. 30 éves lejáratúak. Valószínűsíthető, hogy még ezen időtartamon belül bevezetésre kerül az euró és amennyiben a jelzáloglevelek, kötvények forintban denomináltak, akkor a futamidő végén, az utolsó kifizetéseire már másik pénznemben, a jövőben megállapított forint-euró árfolyamon átszámított értékű euróban kerül sor.
- A forintárfolyam az utóbbi években volatilisává vált. További külgazdasági eladósodás, illetve a tőkepiaci bizalom tartós erodálása megrengetheti a forintot, s nem lehet teljesen kizárni az árfolyam szempontjából a hosszabb hektikus időszakokat sem.

1.1.7 ÁGAZATI SZINTŰ KOCKÁZATOK

Szabályozási kockázat:

- A jogszabályi környezethez kapcsolódó egyik fontos kockázatot a lakáshitelezéssel és a lakás célú állami kamattámogatással kapcsolatos jogszabályváltozások jelenthetik. 2010 során sok fontos módosítás lépett életbe, amely a hitelek iránti keresletet és így a Bank működését és jövedelmezőségét befolyásolta. A jogi környezet változásának hatását a Bank folyamatosan figyelemmel kíséri, a jövedelmezőségre és a pénzügyi tervekre való rövid és hosszú távú hatását modellezi.
- Amennyiben a szabályozás jelzáloglevél kibocsátók körét bővítené, az kedvezőtlenül érintheti a jelzálogbankok refinanszírozó szerepét.
- A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, jelzálogjogi és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaihoz történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. A harmonizációs munka során előfordulhat, hogy bizonyos körülmények között nem lehetséges a jogorvoslati lehetőségek igénybe vétele, vagy túlságosan hosszú időt vesz igénybe ezek alkalmazása.
- A jelzáloghitelezést, s ezzel a jelzálogbankok működését alapvetően befolyásolja a mindenkori gazdaságpolitika. A lakástámogatási rendszer mértéke különösképpen befolyásolja a lakáshitelek keresletét. A jelen Összevont Alaptájékoztató hatálya alatt érvényes kormányrendelet esetleges módosítása következtében megváltozhat a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek forgalomba hozatalának feltételrendszere, ami kockázatot jelenthet a befektetők számára.
- A jelzáloghitel igényt a konjunkturális helyzet (főként a munkanélküliségi ráta) alakítja, érzékenyen reagál a gazdasági növekedés, a pénzügyi helyzet és a jövedelem elosztási viszonyok változására is.
- A 2010. évi XC. törvény egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról (Bankadó) mely a pénzügyi intézmények

részére különadó fizetési kötelezettséget ír elő. Ezen adó alapján az FHB-Csoport 2010. harmadik negyedévének végén összesen 1,711 milliárd forint adót fizetett.

Piaci verseny:

- A lakossági lakáshitelezési illetve jelzáloghitelezési piac sok szereplős (kereskedelmi bankok, jelzálogbankok, lakástakarék pénztárak, takarékszövetkezetek, biztosítók, pénzügyi vállalkozások), s a jelzálogbankok között is erős verseny folyik. A legtöbb hitelintézet, így - korlátozottan - a biztosító társaságok is nyújthatnak jelzálogjog kikötése mellett kölcsönt. Az EU csatlakozással a külföldi bankok magyarországi fióknyitása, s ezzel szolgáltatásnyújtása könnyebbé vált, így elképzelhető, hogy a lakáshitelezési piac szereplőinek száma tovább nő negatívan befolyásolva az ágazat szereplőit. Az FHB számára ugyanakkor szintén megnyílt a lehetőség, hogy belépjen más országok lakáshitelezési piacára.
- A Bank saját értékesítési hálózata 2010-ben jelentősen megnövekedett az Allianz Bank megvásárlását követően. A fiókok száma megnövekedett, sőt az FHB Csoport saját széles ügynöki hálózatán kívül az Allianz Bank ügynökeire is építhet, s így közvetlenül elérheti az Allianz Biztosító ügyfélkörét.

1.1.8 AZ FHB NYRT.-RE JELLEMZŐ KOCKÁZATOK

- **Likviditási kockázat:** jóllehet az FHB Nyrt. eszközeinek és forrásainak a szerkezetét a Bank legfontosabb hosszú lejáratú forrásaival, azaz a kibocsátandó jelzáloglevelek strukturálásával összhangba lehet hozni, de nincs biztosíték arra, hogy a lejáratú megfelelés minden adott időpontban fennáll. A kamatkörnyezet volatilitása esetén megnő az előtörlesztések iránti igény. A likviditásmenedzselés alapvető célja, hogy kiszűrje az ebből fakadó kockázatokat. A pénz- és tőkepiacokon még 2010-ben is jellemző volt a hitel- és likviditás szűke, forrásszerzést pedig nehezítette, hogy a külföldi bankközi szereplők részben visszavonultak a magyar piacról. Az FHB Bankcsoport ilyen típusú forrásszerzési kockázatát mérsékli, hogy a hazai piacon is érvényes kibocsátási programja van, amelynek alapján - lehetőség szerint - folyamatos jelzáloglevél és kötvénykibocsátásokkal hónapokra előre biztosítja likviditását.
- **Forrásmegújítási kockázat:** az FHB Nyrt. 1 és 5 éves kamatperiódusú eszközeinek lejárata jellemzően 5-20 év, a forrásoké pedig 5-15 év, egyes periódusokban nagyobb volumenű forrásmegújító kibocsátásokra van szükség. Ezen jövőbeli kibocsátások kockázatsökkentő technikáját a Bank kidolgozta.
- **Kamatkockázat:** Az FHB jelzálogbanki tevékenységéből, illetve a speciális törvényi szabályozásból eredően a hazai bankrendszeren belül sajátos eszköz-forrás szerkezettel rendelkezik. Az ügyfélhitelek hosszúlejáratúak, jellemzően annuitásosak, 6 hónapos, 1 és 5 éves kamatperiódussal, ill. a támogatott hitelek többségének esetén árazódási kikötésekkel rendelkeznek, a források pedig nagyrészt hosszúlejáratú tőkepiaci források fix kamatozással.
- **Előtörlesztési kockázat:** A jelzálog-hitelintézettről és a jelzáloglevélről szóló hatályos törvény értelmében a jelzáloghitelek előtörlesztése - vagyis a

kölcsönszerződésben rögzített esedékességeket megelőző teljes vagy részleges visszafizetés - megengedett. A lejárat előtti visszafizetésekor a jelzálog-hitelintézet által érvényesíthető költségek maximáltak. Az FHB Csoport a lejáratú struktúrák tervezésénél figyelembe veszi a várható előtörlesztések volumenét.

- **Devizaárfolyam kockázat:** A Bank devizaalapú hitelezési tevékenységénél a hitelkockázatot a követelés és az ügyfél jövedelem jellemző devizaneme, valamint a fedezet értékesítésének devizaneme közötti eltérés növeli. A deviza hitelezés és a devizában történő forrásszerzés nem feltétlenül jelenti a bank követeléseinek és kötelezettségeinek azonos devizanemben való fennállását. **Felhívjuk a figyelmet arra, hogy amennyiben a befektető gyenge forint árfolyam mellett vásárol jelzáloglevelet, vagy kötvényt és a forint árfolyama erősödik a befektetés denominációját jelentő devizával szemben, továbbá a befektetőnek erős forint árfolyam mellett jár le, illetve kerül visszaváltásra a befektetése, akkor jelentős veszteséget is elszenvedhet.**
- **Az FHB Nyrt.-nek nincs olyan peres ügye,** amelynek a perértéke meghaladná a Bank alaptőkéjének 10%-át.
- **Az FHB Nyrt. köztartozásai:** A Banknak jelen Összevont Alaptájékoztató elkészítésekor jogerős határozat alapján társadalombiztosítási, valamint adótartozása nincs.
- **Rating kockázat:** Az FHB Nyrt. által kibocsátott jelzáloglevelek hitelminősítési besorolása 2010. decembere óta Baa1 - negatív kilátásokkal. A hivatkozott rating változhat.

1.1.9 KOCKÁZAT KEZELÉS

A hitelkockázat kezelése

Adósminősítés

Az FHB Nyrt. kockázat- és kötelezettségvállalásait megelőzően vizsgálja leendő partnerei hitel-visszafizető képességét és készségét, továbbá a fedezetül felajánlott ingatlanok értékét és mobilizálhatóságát. A Bank egyszerű és komplex adósminősítést végez az ügyfeleinél, adósminősítési osztályokba sorolja a hitelkérelmezőket, részükre hitellimitet állapít meg. A hitelképesség mérésére scoring rendszert alakított ki és alkalmaz a Bank. A nyújtható hitel nagyságát így összességében az ügyfél adósminősítésének fokozata, a részére megállapított maximális hitellimit, illetve az ingatlan hitelbiztosítéki értéke határozza meg. A jogszabályok által engedélyezett devizahitelezéskor a nyújtható hitel összegének megállapításakor figyelembe veszi a devizaárfolyam változásából fakadó kockázatot.

Ügyfelei és partnerei minősítésére alkalmazott minősítési rendszerek megfelelőségét a Bank rendszeresen méri és szükség esetén módosítja a minősítési rendszereket.

Kinnlevőség minősítés

A Bank a kinnlevőségeit belső szabályzatai és a vonatkozó törvényi szabályozás szerint értékeli. Az értékvesztés, a céltartalék meghatározása a kihelyezések

teljesítésével, veszteségével kapcsolatos korábbi tapasztalati adatok felhasználásával, a törlesztéseknél keletkezett tőke és kamattörlesztési késedelmek, az ügyfelek pénzügyi gazdasági helyzetében bekövetkezett változások és egyéb kockázati tényezők, a fedezetként felajánlott biztosítékok figyelembe vétele mellett történik. A kinnlevőségekre elszámolt értékvesztés olyan szinten kerül meghatározásra, hogy az fedezetet nyújtson mind az egyedileg azonosított, mind a portfólió szinten várható veszteségekre.

A fedezetek minősége

Az FHB Nyrt. hiteleinek biztosítékaként önállóan forgalomképes, értékét megőrző, per-, igény- és tehermentes ingatlanokra alapított, alapvetően első helyen bejegyzett jelzálogjogot fogad el. A Bank jogosult a biztosítékát képező ingatlanok önálló vagy az ügyféllel közösen való értékesítésére.

A jelzálog-hitelezés biztonságának mindenkor fenntartása érdekében az ingatlanok reális értékelését kulcsfontosságúnak tekinti a Bank. Ennek érdekében a biztosítékul felajánlott és elfogadott ingatlanok értékelését - a termőföldnek nem minősülő ingatlanok hitelbiztosítéki értékének meghatározására vonatkozó módszertan elveiről szóló 25/1997 (VIII.1.) PM, továbbá a termőföld hitelbiztosítéki értéke meghatározásának módszertani elveiről szóló 54/1997 (VIII.1.) FM rendeletek módszertani előírásai alapján - saját szervezete, valamint az FHB Nyrt. által szerződésben feljogosított külső ingatlanértékelők által végzi és ennek alátámasztására széles adatbázist hozott létre az illetékhivatalok forgalmi adataira építve. Az ingatlanok hitelbiztosítéki értékét azonban továbbra is a Bank saját szakemberei állapítják meg.

Vagyonellenőr

A Bank vagyonellenőre PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. (PricewaterhouseCoopers Kft.) a jogszabályi előírásokon túlmenően az általa kiválasztott esetekben az FHB Nyrt. értékelőjének a munkáját felülvizsgálja, illetve szűrőpróba-szerű értékelési felülvizsgálatot végez.

Szigorú belső szabályozás

A Bank a hitelbiztosítéki értékek megállapítását és a jelzáloglevelek mögött meglévő rendes- és pótfedezet nyilvántartását a Felügyelet által jóváhagyott szigorú belső szabályzatok alapján végzi.

A kamatkockázat kezelése

A Bank kamatkockázata a következő tényezőkből ered:

- A hitelek folyósítása és a jelzáloglevelek kibocsátása között eltelt időszak tőke- és pénzügyi változásai.
- A hitelek és a források eltérő kamatperiódusa és átárazódása.
- Újrabefektetési kockázat, azaz a hitel előtörlesztésekből felszabaduló források újrabefektetésekor elérhető hozam és az eredeti hitelkamat közötti eltérés.

- Az annuitásos hitelek és a jelzáloglevelek eltérő törlesztési üteme.
- Az eszközök és források eltérő lejáratú struktúrája.

A kamatkockázatot elsősorban a természetes fedezésre törekedve a források és eszközök lejáratú struktúrájának közelítésével, az átárazódási periódusok megfeleltetésével, kockázat alapú limitálásával kezeli az FHB Nyrt. alapvető fontosságú a portfólió szintű kamatkockázat-kezelés és a fedezeti céllal kötött derivatív eszközök, így swapok alkalmazása, amihez a Bank több, jó minőségű nemzetközi pénzintézettel is ISDA megállapodásokat kötött.

A likviditási kockázat kezelése

A banki tevékenység alapvető eleme a likviditás biztosítása. A Bank likviditását követeléseinek és kötelezettségeinek lejáratú megfeleltetése révén biztosíthatja. Ugyanakkor a mindenkor fizetőképesség biztosítása mellett a banki jövedelmezőség érdekében limitekkel szabályozott mértékű lejáratú transzformációt alkalmaz.

A Bank napi rendszerességgel figyeli a likviditást jellemző kiemelt mutatókat, a likvid eszközök arányát, a lejáratú jelzáloglevelek arányát és a lejáratú jelzáloglevelek lefedettségi arányát. A havi rendszerességű elemzés kiterjed a lejáratú fedezettségi limitek, a különböző lejáratú sávokban előforduló lejáratú mismatch-ek figyelésére.

A lejáratú összhang eltérés kezelése

Az előre jelzett likviditási hiány kiegyenlítését annak bekövetkezési időpontjára - az elsődleges likvid eszközökkel való kiegyenlítés mellett - az FHB Nyrt. újabb jelzáloglevél sorozatok forgalomba hozatalából vagy egyéb tőkepiaci instrumentumokból befolyó összegekkel, valamint a bankcsoport által gyűjtött ügyfélbetétekkel kívánja biztosítani. Az e célból kibocsátásra kerülő jelzáloglevél sorozatok kibocsátásához szükséges rendes fedezetek egy része folyamatosan rendelkezésre áll azon hosszulejáratú jelzáloghitelek formájában, melyek a kifizetési időpontokban tőketörlesztő jelzáloglevelek mögül felszabadulnak. Az új jelzáloglevél sorozatok további rendes fedezetét a hitelezés révén generált rendes fedezeti állomány növekménye képezi.

Az előtörlesztési kockázat kezelése

A Bank az előtörlesztési ráta alakulását portfólió szinten elemzi, stressz elemzések alkalmazásával figyeli, becsüli annak várható nagyságát és forrásai kibocsátásakor figyelembe veszi az előtörlesztést is.

Devizaárfolyam kockázat kezelése

A bank követelései és kötelezettségei eltérő devizaneme miatt jelentkező kockázatot üzletpolitikai szándéka szerint alacsony szinten kívánja tartani. A kockázat megfelelő szinten tartása érdekében pozíciós limitet állít fel a Bank, amelynek betartását folyamatosan figyeli.

A kockázat fedezéséhez származtatott instrumentumokat (swap) is használ.

Működési kockázat kezelése

A működési kockázatokból fakadó veszteségeket a folyamatok, eljárások szabályozásával, a végrehajtás ellenőrzésével kezeli a Bank.

1.1.10 A JELZÁLOGLEVÉL FEDEZETI RENDSZERE ÉS BIZTONSÁGA

Fedezeti követelmények

A Jelzálogtörvény 14.§-a rendelkezik a jelzáloglevelek fedezetéről. 14.§. (1) szerint *„A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel.” Ezt a követelményt a 14.§ (2) bek. értelmében „ úgy kell teljesíteni, hogy*

- a) a fedezetként figyelembe vett tőkekövetelések értékvesztéssel csökkentett együttes értékének meg kell haladnia a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének 100 %-át,*
- b) a fedezetként figyelembe vett, értékvesztéssel csökkentett tőkére járó kamat együttes értékének meg kell haladnia a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékére jutó kamatának 100%-át.”*

A Jht. 14.§-a (4) bekezdés alapján a jelzáloglevelek mindenkor fedezetét - (2) bekezdés szerinti megfelelés mellett - a jelzálog-hitelintézet a jelenérték alapján is biztosítani köteles.

A Vagyonellenőr szerepe

- Fedezetek meglétének ellenőrzése

A Jelzálogtörvény a 16.§-ban és a 17.§-ban foglalkozik a Vagyonellenőr megbízásával és annak tevékenységével. A Vagyonellenőr a Befektetők (Jelzáloglevél tulajdonosok) védelmében jár el. Folyamatosan ellenőrzi a jelzáloglevelek előírás szerinti fedezetének mindenkor meglétét, a Jelzáloglevelek rendes fedezetéül szolgáló zálogtárgyak és azok hitelbiztosítéki értékének, továbbá a pótfedezeteknek a nyilvántartásba való bejegyzését, valamint a fedezeti eszközök nyilvántartásból való törlését. A megbízása érvényességéhez a PSZÁF engedélye szükséges. Az FHB Nyrt. Vagyonellenőre a világ vezető könyvvizsgáló társaságai közé tartozó PricewaterhouseCoopers Kft.

- Arányossági követelmények meglétének ellenőrzése

Az összesített fedezet-nyilvántartás a forgalomban lévő és még nem törlesztett jelzáloglevelek, a jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító zálogtárgyak, valamint a rendes és pótfedezeti értékek naprakész és állományi szinten összegezett adatait tartalmazza. Az összesített lejáratú nyilvántartás a forgalomba lévő és még nem törlesztett jelzáloglevelekhez kapcsolódó kötelezettségek, valamint a rendes és pótfedezetként megjelölt hitelkövetelések havi bontású adatait tartalmazza.

A Vagyonellenőr a Jelzáloglevélen igazolja a törvényi előírás szerinti fedezet meglétét, ennek hiányában a kibocsátott értékpapír nem Jelzáloglevél.

A fedezetek értékelése

A fedezetértékelésről a Jelzálogtörvény, a Hitelintézeti törvény, a termőföldnek nem minősülő ingatlanok hitelbiztosítéki értékének meghatározására vonatkozó módszertan elveiről szóló 25/1997 (VIII.1.) PM, továbbá a termőföld hitelbiztosítéki értéke meghatározásának módszertani elveiről szóló 54/1997 (VIII.1.) FM rendeletek módszertani előírásai, valamint az FHB Nyrt. fedezetértékelési szabályzata rendelkeznek. Ezek figyelembe vételével a fedezet értékelés fő feladatai:

- a fedezet elfogadhatóságának jogi előminősítése, (főszabályként csak terheletlen ingatlant fogad el a Bank),
- az ingatlanérték hosszú távú állandóságából fakadó kockázatok értékelése,
- az ingatlan mobilizálhatóságának időigénye,
- a hitelbiztosítéki érték meghatározása.

A fedezetek nyilvántartása

Törvényi előírás alapján a Jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító jelzálogtárgyakról, a rendes és a pótfedezet értékéről az FHB Nyrt. fedezet-nyilvántartást vezet. Az FHB Nyrt. hatályos Fedezet-nyilvántartási Szabályzatát a Vagyonellenőrrel való egyeztetés után a Jelzálogbank Igazgatósága (határozatszám:26/2008/01. valamint a PSZÁF hagyta jóvá (határozatszám: E-I-206/2008. (03.11.). Az FHB Nyrt. fedezet-nyilvántartásának kimutatásai állományi szinten és egyedileg regisztrálják a jelzáloglevelek fedezeteinek aktualizált adatait. Az állományi szintű kimutatások célja a jelzáloglevelek jogszabályban előírt fedezettségének és az arányossági követelmények betartásának az ellenőrzése.

A Jelzáloglevél tulajdonosok és a derivatív ügyletek szerződött partnerei kivételes statusa fizetéseképtelenség esetén

A Jelzálogtörvény külön fejezetben rendelkezik a fizetéseképtelenség esetére irányadó szabályokról az alábbiak szerint:

„20. § (1) Jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárás során a hitelintézetek felszámolására vonatkozó szabályokat a (2)-(6) bekezdésben, valamint a 20/A. §-ban foglalt eltérésekkel kell alkalmazni.

(2) A jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések teljesítése érdekében a bíróság - a felszámolást elrendelő végzésében - a felszámolón túl fedezeti gondnokot is kirendel, a fedezeti gondnok pedig e feladat ellátására a vele létesített munkaviszony, tagsági viszony vagy megbízási jogviszony alapján a nevében eljáró természetes személyt nevez ki, aki nem lehet azonos a felszámoló által a jelzálog-hitelintézet felszámolásának lefolytatására kinevezett felszámoló biztossal.

(3) Jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárás esetén a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések a felszámolás kezdő időpontjában nem válnak lejárttá (esedékessé).

(4) A jelzáloglevelekből eredő követeléseket a fedezeti gondnok - a felszámolónak történő bejelentésükre tekintet nélkül - a jelzálog-hitelintézet az (5) bekezdésben meghatározott vagyontárgyai terhére, a felszámolási eljáráson kívül, a jelzáloglevélben foglalt kamatfizetési és beváltási (törlesztési) időpontokban elégíti ki. A rendes fedezetek nyilvántartásába bejegyzett származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereit a fedezetbe vont ügyletből eredő követelések erejéig a jelzáloglevél-tulajdonosokkal azonos jogok illetik, ezen követelések kielégítésére a jelzáloglevelekből eredő követelések kielégítésére irányadó szabályokat értelemszerűen alkalmazni kell.

(5) Jelzálog-hitelintézet felszámolása esetén - fedezeti gondnok díjának, és a jelen bekezdésben meghatározott egyes követelések nyilvántartásával és érvényesítésével, valamint a vagyonellenőr tevékenységével kapcsolatos költségek kiegyenlítését követően - kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettség kielégítésére használható fel:

a) a felszámolás kezdő időpontjában a fedezet-nyilvántartásba bejegyzett rendes és pótfedezet,

b) a rendes fedezeteknek a 14.§ (7) bekezdésében meghatározott mértékét meghaladó fedezetbe nem vonható hányada, valamint a jelzálog-hitelintézetnek a felszámolás kezdő időpontjában meglévő, de fedezetbe nem vont likvid eszközeinek az a része, amely megfelel a Jht. pótfedezetekkel szemben támasztott követelményeinek.

Az a) és b) pontban meghatározott fedezeti és likvid eszközök nem képezik a felszámolási vagyon részét.

(6) Ha a jelzáloglevelekből, és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések kielégítésére a követelések megnyíltakor a jelzálog-hitelintézet (5) bekezdésben meghatározott vagyontárgyai nem elegendők, a jelzáloglevél tulajdonosainak, és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereinek követeléseit a fedezetből követelésük arányában kerülnek kielégítésre. Ha a követelés lejáratakor arányos kielégítés történt, úgy az (5) bekezdésben meghatározott vagyontárgyakból származó későbbi bevételek terhére és erejéig a fedezeti gondnok köteles a ki nem elégített követeléseket - a lejáratok sorrendjében, azonos lejáratú követelések tekintetében követelésarányosan - kifizetni. Késedelmes teljesítés esetén a jelzáloglevél-tulajdonos az érintett jelzáloglevélre vonatkozó kibocsátási feltételekben meghatározott mértékben késedelmi kamatra is jogosult. Az eredeti lejáratú időtől kezdődően járó késedelmi kamatot a jelzáloglevelekből eredő tőke- és kamatkövetelések kielégítését követően kell kiegyenlíteni.

A Jelzálogtörvény alapvető célja a fedezetbe vont eszközökkel való gazdálkodás elkülönítése a felszámolási eljárás során. A Jelzálogtörvény szerint a jelzálog-

hitelintézet elleni felszámolás megindulásakor a jelzáloglevelekből eredő követelések, valamint a fedezetbe vont származtatott ügyletek szerződött partnereinek követelései nem válnak lejárttá. A fedezeti gondnok gondoskodik a követelések kifizetéséről a jelzáloglevélben, illetve a szerződésben foglalt törlesztési időpontoknak megfelelően. A fedezeti gondnok kezeli a fedezetül szolgáló elkülönült vagyontömeget, amíg nem kerül átruházásra egy másik jelzálog-hitelintézetre, vagy valamennyi követelést ki nem elégítettek, illetve a teljes vagyont fel nem használták. A fedezeti gondnok nem lehet azonos a jelzálog-hitelintézet felszámolóbiztosával és a jelzáloglevelek tulajdonosainak kielégítését szolgáló vagyon nem képezi a felszámolási vagyon részét. A jelzáloglevél tulajdonosok követeléseinek kielégítését követően esetlegesen fennmaradó vagyontárgyak a felszámolási vagyonba kerülnek.

A Jelzálogtörvény kimondja, hogy a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereinek a jelzáloglevél tulajdonosokkal azonos jogokat kell biztosítani a jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárásban

A Jelzáloglevél speciális státusza

Az e fejezetben kifejtetteket összefoglalva az alábbiakban felsorolásra kerül azon hat alappillér, melyen a Jelzáloglevél különös erőssége és biztonsága nyugszik:

A fedezeti rendszer

A Jelzáloglevél rendes fedezetét a részletes és szigorú jogszabályi előírások alapján meghatározott hitelbiztosítéki értékkel korrigált jelzáloghitelek és visszavásárlási vételárkövetelések biztosítják. Fedezetként csak minden egyes jelzáloghitel/visszavásárlási vételár azon mértéke vehető figyelembe, mely a hitelbiztosítéki érték 60%-át nem haladja meg. Amennyiben azonban a fedezetül lekötött ingatlan lakóingatlan, akkor a jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve visszavásárlási vételár összege a hitelbiztosítéki érték 70%-áig vehető rendes fedezetként figyelembe. A jelzáloghitellel egyidejűleg, jogszabályon alapuló állami készfizető kezesség biztosítékával nyújtott hitelrész, mint kapcsolódó kölcsönrész, ugyancsak rendes fedezeti eszközként vehető figyelembe. Rendes fedezet hiánya esetén kötelező pótfedezet igénybe vétele, mely kizárólag a Jht. 14.§ (11) bekezdésben meghatározott pótfedezeti eszköz lehet.

Szigorú fedezeti arányok

A fedezetek közül a pótfedezet a működés harmadik évétől kezdve legfeljebb 20%-ot tehet ki, a Jelzáloglevél refinanszírozási limit pedig hitelenként legfeljebb a hitelbiztosítéki érték 60 %-a, lakóingatlan esetében 70%-a.

Független Vagyonellenőr

A fedezetek nyilvántartásba vételét, mindenkori állományát és a Jelzáloglevél Kibocsátást a Befektetők védelmére kijelölt független Vagyonellenőr folyamatosan felügyeli és ellenőrzi.

Speciális status fizetésképtelenség esetén

A Jelzáloglevél tulajdonosok az előző pontokban leírt módon speciális statust élveznek a Bank egyéb hitelezőivel szemben a Bank fizetési képtelensége esetén.

Kiemelt PSZÁF felügyelet

A Jelzálogtörvény alapján a PSZÁF a jelzálog-hitelintézetnél köteles évente helyszíni ellenőrzést tartani.

Fokozott nyilvánosság

A jelzálog-hitelintézet negyedévenként köteles a nyilvánosságot tájékoztatni a forgalomban lévő jelzáloglevelek és a rendelkezésre álló fedezetek értékéről.

I.2 DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

A jelen Összevont Alaptájékoztatóban szereplő egyes fogalmak definíciói, illetve rövidítések magyarázatai:

FOGALMAK, RÖVIDÍTÉSEK	MAGYARÁZATOK
„Adagolt kibocsátás”	A Tpt. 5.§ (1) bekezdésének 1 pontja szerint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, amelynek keretén belül az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik, úgy, hogy az értékpapírok lejáratú időpontja azonos.
„ÁKK”	Államadósság Kezelő Központ Zrt. 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.
„Összevont Alaptájékoztató”	A Kibocsátó Kibocsátási Programjának általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Összevont Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Jelzálogleveleket és Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat), amely a Végleges Feltételekkel együtt határozza meg a Kibocsátási Program keretén belül forgalomba hozott Jelzáloglevelek és Kötvények kibocsátási adatait, egyedi feltételeit.
„Allokáció”	Túligénylés/túljegyzés esetén az Aukció/Jegyzés lezárását követő eljárás, mely során a Kibocsátó az előre meghirdetett elvek alapján dönt az egyes igénylések/jegyzések elfogadásának mértékéről.
„ÁPV Zrt.”	Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Zrt. 1133 Budapest, Pozsonyi út 56.
„Aukció”	A Tpt. 5.§ (1) bekezdésének 5. pontja szerint a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont szerint versenyeznek. Tpt. 50.§ rendelkezik az aukciós forgalomba hozatal általános szabályairól.
„Aukciós ajánlattevő” vagy „Szervező”	A szervezői feladatokat ellátó Forgalmazó, amely a BÉT aukciós szabályzata alapján a Kibocsátó nevében vételre ajánlja a Jelzáloglevelet, Kötvényt.
„Bankcsoport”	Az FHB Jelzálogbank Nyrt., FHB Szolgáltató Zrt., FHB Kereskedelmi Bank Zrt., Allianz Bank Zrt., FHB Életjáradék Zrt., FHB Ingatlan Zrt. együtt alkotják a Bankcsoportot.
„Bázispont”	A százalék századrésze (1%=100 bázispont)
„Befektető”	Azon Jelzáloglevél, illetve Kötvény tulajdonos, aki a forgalomba hozatal során Jelzáloglevelet, Kötvényt vásárol akinek a vételi igénye/jegyzése az allokáció során

	elfogadásra került, vagy akinek később Jelzáloglevél kerül a tulajdonába.
„BÉT”	Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság 1062 Budapest, Andrassy út. 93.
„CRD” „Credit Risk Derivatives”	Az EU banki szabályozási rendszerének (Basel II) iránymutatásai hitelkockázat kezelés, a tőkekövetelmény tekintetében.
„Dematerializált Értékpapír”	A Tpt. 7.§ (2) bekezdésében szabályozott tartalommal előállított, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.
„Devizabelföldi jogi személy”	Minden olyan devizabelföldinek minősülő személy, akit a magyar jogszabályok jogi személynek minősítenek, továbbá annak minősül még a Tpt. 5.§.(1) bekezdésének 30. pontja szerint a vállalkozás és a szervezet, ha székhelye belföldön van, ideértve a külföldi állampolgár önálló magyarországi vállalkozását is, valamint a d) pont szerint a külföldi székhelyű vállalkozás magyarországi fióktelepe.
„Devizabelföldi természetes személy”	A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVIII törvény értelmében belföldi illetőségűnek minősülő magánszemély.
„Elkülönített letéti számlák”	A Forgalmazók a forgalomba hozatal során befizetett összeget az Összevont Alaptájékoztatóban megjelölt pénzforgalmi számlákon tartják, e számlán elhelyezett összeg az Aukcióból/ Jegyzésből esetlegesen eredő meghatározott visszafizetési kötelezettségek teljesítéséig, illetve a visszafizetési kötelezettség hiányának a megállapításáig nem használható fel.
„Értékpapírszámla”	A dematerializált értékpapírról és a hozzá tartozó jogokról és az értékpapír-tulajdonos javára a KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) által vezetett nyilvántartás.
„Euró” vagy „EUR”	Az Európai Gazdasági és Monetáris Unió országainak hivatalos fizetőeszköze.
„Fedezet”	A Jelzálogtörvény előírásai alapján (a Jht 14.§-a rendelkezik a jelzáloglevelek fedezetéről) a jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A fedezet lehet rendes és pótfedezet. A jelzáloglevél fedezetén belül a rendes fedezet aránya az összes fedezetben a jelzálog hitelintézet működésének első évében nem lehet kevesebb 60%-nál, a második évben 70%-nál, a harmadik évtől 80%-nál.
„Fedezet nyilvántartás”	A fedezet nyilvántartás az FHB Nyrt. analitikus nyilvántartási

	rendszerében rögzített adatokból készített azon nyilvántartás, amely az általa kibocsátott jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító zálogtárgyak, a rendes és pótfedezeti értékek adatait a Fedezet-nyilvántartási szabályzatában található előírások szerint egyedileg, illetve összevontan tartalmazza, megteremtve ezzel a Vagyonellenőr számára az arányossági követelmények betartása ellenőrzésének feltételeit. A Fedezet-nyilvántartás a jelzáloglevelek és a fedezetek összegzett értékeit jelenértéken is kimutatja. A Fedezet-nyilvántartási szabályzat (26/2008/01. Vezérigazgatói utasítás) készítését a „Jelzálogtvény” 14.§. (14) és (15) írja elő, ezt a PSZÁF az E-I-206/2008 (03.11.) számú határozatában hagyta jóvá.
„Felhalmozott kamat”	A Jelzáloglevél, Kötvény Sorozat kamatozásának első napjától, illetve amennyiben már történt kamatkifizetés, úgy a kamatkifizetés időpontjától az újonnan forgalomba hozatalra kerülő Sorozatrészlet pénzügyi elszámolásának időpontjáig (azt a napot nem beleszámítva) terjedő időtartamra számított időarányos kamat, továbbá az a kamat, amely akkor jár, ha jogellenesen késleltetik vagy megtagadják a tőkekifizetést.
„Feltételek” vagy „Jelzáloglevél Feltételek” vagy „Kötvényfeltételek”	Jelzáloglevél, illetve Kötvény forgalomba hozatalára vonatkozó feltételek, jelen Összevont Alaptájékoztatóban foglaltak szerint
„Fizető Ügynök”	ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)
„Fizető Ügynöki Megállapodás”	A Kibocsátó és az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe közötti megállapodás, melyben a Kibocsátó megbízást ad a jelen Kibocsátási Programmal kapcsolatos fizető ügynöki tevékenységre.
„FHB Nyrt./Kibocsátó/Bank”	FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 1082 Budapest Üllői út 48.
„FHB Kereskedelmi Bank”	FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 1082 Budapest Üllői út 48. A Bankcsoport tagja.
„Forgalmazók” vagy „Program Forgalmazók”	Azok a befektetési szolgáltatók, amelyek a Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatalát célzó Programforgalmazói Megállapodást aláírták: az a CIB Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), a ConCorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca. 50.), a Deutsche Bank Zrt. (1054 Budapest, Hold u. 27.), az Erste Bank Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (1082 Budapest Üllői út 48.), a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.), az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.) és a UniCredit Bank Hungary (1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.) A megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak.
„Forgalomba hozatal”	A Jelzáloglevelek, Kötvények tulajdonjogának első ízben történő kezeltetésére irányuló eljárás a jelen Összevont Alaptájékoztatóban, továbbá az egyes Végleges

	Feltételekben foglaltak alapján.
„Forint” vagy „Ft”	A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.
„Hitelbiztosítéki érték”	Az ingatlan piaci értéke, csökkentve a felmért kockázatok pénzben kifejezett értékével. Megállapításának elveit és módszereit jogszabályok határozzák meg, a termőföldnek nem minősülő ingatlanok hitelbiztosítéki értéke meghatározására vonatkozó módszertan elveiről szóló 25/1997 (VIII.1.) PM rendelet, továbbá a termőföld hitelbiztosítéki értéke meghatározásának módszertani elveiről szóló 54/1997 (VIII.1.) FM rendelet.
„Hitelintézeti törvény” vagy „Hpt.”	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. Törvény.
„IFRS”	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolókészítési Szabályok
„IRB” Internal Rate Base	A CRD számítási módszereinek egyike
„Jegyzés”	A Tpt.49 §.-a rendelkezik a jegyzési eljárás általános szabályairól.
„Jelzálogbank”	Szakosított hitelintézet, tevékenységét a „Jelzálogtörvény” „Jht” alapján folytathatja.
„Jelzáloglevél”	A jelen Összevont Alaptájékoztató alapján kibocsátott, a Jelzálogtörvény szerint olyan dematerializált névre szóló átruházható értékpapír, amelyet kizárólag jelzálog-hitelintézet bocsáthat ki. A Jelzáloglevél forgalomba hozatalának speciális feltétele, hogy a mögötte lévő rendes és pótfedezet meglétét hivatalos Vagyonellenőr igazolja.
„Jelzáloglevél feltételek”	A Jelzáloglevelekre vonatkozó, az Összevont Alaptájékoztatóban foglalt, a Kibocsátási Programra, illetve az annak keretén belül forgalomba hozott Jelzáloglevelekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.
„Jelzálogtörvény”, „Jht”	Az 1997. évi többször módosított XXX. törvény a jelzálog-hitelintézetről és a Jelzáloglevélről.
„KELER Zrt.”	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.
„Kibocsátó”, vagy „FHB”, vagy „FHB Nyrt.” vagy „a Bank”	FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 1082 Budapest, Üllői út 48.
„Kibocsátási Program”, „Program” vagy „az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programja”	A kibocsátó 200.000.000.000 Ft (Kettőszázmilliárd forint) keretösszegű, forintban, euróban vagy svájci frankban denominált, a jelen Összevont Alaptájékoztatóban leírt Jelzáloglevelek és Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára irányuló Kibocsátási Programja.

„Kötvényrendelet”	A kötvényről szóló 285/2001 (XII.26.) Korm. rendelet
„Kötvény feltételek”	A Kötvényekre vonatkozó, az Összevont Alaptájékoztatóban foglalt, a Kibocsátási Programra, illetve az annak keretén belül forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.
„Központi Értékpapír számlavezető”	A Végleges Feltételekben eképpen meghatározott központi értékpapír-számlavezető (jelenleg a KELER Zrt.) vagy mindenkor jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapírszámla-vezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.
„MNB”	Magyar Nemzeti Bank 1054 Budapest, Szabadság tér 8/9.
„MSZSZ”	Magyar Számviteli Szabályok, azaz a magyar jog szerint a számvitelre vonatkozó mindenkor hatályos jogszabályok, ideértve a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényt.
„Okirat”	Az egy sorozatban, dematerializált formában kibocsátott értékpapírokról egy példányban kiállított, értékpapírnak nem minősülő dokumentum a Tpt. 7.§. (2) szerint.
„Pótfedezet”	A pótfedezet a rendes fedezet kiegészítésére szolgál és a jelzálogtörvény 14.§-a (11.) bekezdése szerint a következő eszközökből állhat: az MNB-nél elkülönített, zárt bankszámlán tartott pénz, állampapír, állami készfizető kezesség vállalással kibocsátott értékpapír, valamint állami készfizető kezességvállalás mellett nyújtott, kapcsolódó kölcsönrésznek nem minősülő hitel. Ezek meglétét és a fedezet nyilvántartásba történő bejegyzés szabályszerűségét is a Vagyonellenőr igazolja. A Kibocsátó és a Forgalmazók között a Kibocsátási Program hatálya alá tartozó értékpapírok forgalmazására létrejött Programforgalmazói Megállapodás, annak valamennyi módosításával és kiegészítésével.
„Programforgalmazói megállapodás”	
„PSZÁF, Felügyelet”	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (1013 Budapest, Krisztina krt. 39.), illetve annak jogutódja.
„Rendes fedezet”	A hatályos Jelzálogtörvény szerint „Rendes fedezetként azon jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés és a szerződés alapján járó kamat, valamint a fennálló tőkekövetelés százalékában meghatározott, a kölcsönszerződés szerint a futamidő alatt rendszeresen felszámítható kezelési költség (a továbbiakban kamat jellegű bevétel) vehető figyelembe, amely fedezetül kikötött, jelzálogjog az ingatlan-nyilvántartásba bejegyzésre került. Rendes fedezetként a visszavásárlási vételár, valamint a kapcsolódó kölcsönrészből eredő tőkekövetelés és a szerződés alapján járó kamat, valamint kamat jellegű bevétel,

	továbbá a származtatott (derivatív) ügylet Jht. 14.§ (6) bekezdés szerinti értéke is figyelembe vehető”. „Ha a jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege a fedezetül lekötött ingatlan hitelbiztosítéki értékének hatvan százalékát meghaladja, rendes fedezetként legfeljebb hatvan százalék mértékéig vehető figyelembe. Amennyiben a fedezetül lekötött ingatlan lakóingatlan, akkor a jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege a hitelbiztosítéki érték 70%-ig vehető rendes fedezetként figyelembe.” (Jelzálogtörvény 14.§. (3) és (7) bekezdés szerint.)
„Sorozat”	Az azonos típusú, azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő Jelzáloglevelek vagy Kötvények egy meghatározott időpontban (egy Részletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve az eltérő időpontban (több Részletben), forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő jelzáloglevelek teljes mennyisége.
„Sorozatrészlet” vagy „Részlet”	Az egy Sorozatba tartozó azon Jelzáloglevelek, Kötvények, amelyek forgalomba hozatali napja azonos.
„Svájci frank” vagy „CHF”	A Svájci Államszövetség hivatalos fizetőeszköze
„Számlavezető” vagy „Kifizető”	Bármely befektetési szolgáltató, amely értékpapírszámla vezetésre jogosult és amely a Központi Értékpapírszámlavezetőnél vezetett összevont értékpapírszámláján keresztül a Befektetők megbízása alapján a Jelzálogleveleket, Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Jelzáloglevél-, vagy Kötvénytulajdonos(ok) nevében), és Kifizető, akit az SZJA tv. 65.§ (2/a) bekezdése alapján a kamat kifizetések tekintetében adómegállapítási és levonási kötelezettség terhel.
„Számviteli törvény”	A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és az azt módosító, illetve helyébe lépő jogszabály(ok).
„Szervező”	Azon Forgalmazó, aki az adott Forgalomba hozatal tekintetében az aukciós ajánlattevői vagy a jegyzés esetén a jegyzést összesítői feladatokat ellátja.
„Társasági adótörvény”	A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. Törvény és az annak a helyébe lépő jogszabály(ok).
„Tpt.” vagy „Tőkepiaci törvény”	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„Új Forgalmazó”	Az a befektetési szolgáltató, amelyet a Kibocsátó a Programforgalmazói Megállapodással összhangban a Kibocsátási Program, vagy egy-egy Forgalomba hozatal tekintetében Forgalmazóként megbíz.
„Vagyonellenőr”	A Jht. 16-17.§. értelmében a Vagyonellenőr az FHB Nyrt.

által a PSZÁF jóváhagyásával megválasztott olyan könyvvizsgáló szervezet, amely a hitelintézeti könyvvizsgálat fokozott követelményeinek megfelel és a vagyonellenőrzésen kívül más könyvvizsgálói feladatot az FHB Nyrt. részére nem végez. A Vagyonellenőr jogosult és köteles folyamatosan ellenőrizni és igazolni (ellenjegyezni) a fedezet-nyilvántartással összefüggő analitikus nyilvántartásokban Rendes, illetve Pótfedezetként bejegyzett, illetve törölt eszközökre vonatkozó adatok valóságnak való megfelelését, valamint a Jelzálogtörvényben rögzített, a fedezetekre vonatkozó arányossági követelmények betartását. (Jelzálogtörvény 16. § 1-11. bekezdés.) Az FHB Nyrt. Vagyonellenőre a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. 1077 Budapest, Wesselényi u. 16. (Nyilvántartásba vételi sz.: 001464) A vagyonellenőri feladatok elvégzését Tari Attila koordinálja, az értékeléssel összefüggő feladatokat Dr. Flaskay Károly, a vizsgálattal kapcsolatos feladatokat Balázs Árpád látja el.

„Választott Bíróság”, „VB”

A Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság 1062 Budapest, Andrássy út. 93.

„Végleges Feltételek”

Valamely Sorozatra/Részletre vonatkozó, az adott Sorozat/Részlet forgalomba hozatalának adatait tartalmazó dokumentum, amely többek között tartalmazza az adott Sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek, Kötvények egyedi feltételeit. A Végleges Feltételek jelen Összevont Alaptájékoztató kiegészítését tartalmazza az adott forgalomba hozatal vonatkozásában.

„Visszavásárlási vételár”

Jelzálog hitelintézet hitelintézettel szembeni, önálló zálogjog visszavásárlására irányuló olyan követelése, (Jelzálogtörvény 8.§. (4-6) bekezdése értelmében), amelynek alapját a jelzálog-hitelintézet által a hitelintézeteknek nyújtott azon önálló zálogjog megvásárlását célzó vételár képezi, mellyel a hitelintézet az önálló jelzálogjog biztosításával nyújtott jelzáloghitelét refinanszírozza.

I.3 HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

Az alább felsorolt, a Kibocsátó által korábban nyilvánosságra hozott dokumentumok hivatkozással kerülnek jelen Összevont Alaptájékoztatóba beépítésre és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) vagy mindenkori székhelyén tekinthetők meg:

a) Az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2008. évi és a 2009. évi IFRS adatok szerinti éves jelentése (auditált, konszolidált adatok)

b) Az FHB Jelzálogbank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója 2010. III. negyedévi időszakra vonatkozóan (2010. november 16.) (nem-auditált, konszolidált adatok)

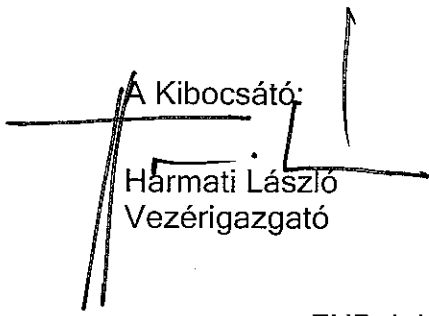
A megtekinthető dokumentumok felsorolását a II.13. pont tartalmazza.

II. AZ ÖSSZEVONT ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓVAL ÖSSZEFÜGGŐ RÉSZEI

II.1 FELELŐS SZEMÉLYEK - FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

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

Budapest, 2011. január 10.



A Kibocsátó:

Hármati László
Vezérigazgató



Szűcs János

Ügyvezető igazgató

FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
1082 Budapest, Üllői út 48.

II.2 BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó könyvvizsgálóinak neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:

Ernst and Young Kft.

Cím: 1132 Budapest, Váci út 20

A könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt tényleges személy:

Virágh Gabriella

Bejegyzett könyvvizsgáló, könyvvizsgálói jegyzékszám: 004245

Az Ernst and Young Kft. fenntartások nélkül auditálta a Kibocsátónak a jelen Összevont Alaptájékoztató mellékleteiben közzétett, az elmúlt kettő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit. A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

II.3 A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

II.3.1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Cégnév:	FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített név:	FHB Nyrt.
Székhely:	1082 Budapest, Üllői út 48.
Központi telefonszám:	36+1-4529100
Az alapítás cégbírósági bejegyzés száma, helye, ideje:	Cg. 01-10-043638 számon jegyezte be a Fővárosi Bíróság Cégbírósága 1998.03.18-án.
Bejegyzés országa:	Magyar Köztársaság
Statisztikai számjel:	12321942-6492-114-01
Adószám:	12321942-4-44
Alapítás időpontja:	A társasági szerződés kelte: 1997.10.21.
Működési időtartam:	A társaság határozatlan időre alakult.
Működési forma:	Nyilvánosan működő részvénytársaság
Üzleti év:	Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.
A társaság alaptőkéje alapításkor:	3.000.000.000,- Ft, azaz Hárommilliárd forint
Jelenlegi alaptőke:	6.600.001.000,- Ft, azaz Hatmilliárd-

	hatszázmillió-egyezer forint
Az alaptőke-leszállítás cégbírósi bejegyzésének száma, helye, ideje:	Cg.01-10-043638/237 számon jegyezte be az alaptőke-leszállítást a Fővárosi Bíróság Cégbírósága 2010.07.19-én.
A hatályos létesítő okirat (alapszabály) kelte és megtekintési helye:	A hatályos Alapszabály kelte: 2009.03.18. megtekinthető a társaság honlapján (www.fhb.hu)
Hirdetmények közzétételének helye:	a Céglőnyön kívül az alábbi honlapokon: Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), PSZÁF (www.kozzetetelek.hu), Kibocsátó (www.fhb.hu) A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak.
Az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet (a PSZÁF jogelődje) engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:	Működési engedély száma: 345/1998. (1998.03.05.)
Működésre irányadó jog:	Magyar jog
Vagyonellenőr:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. 1077 Budapest, Wesselényi u. 16. (Nyilvántartásba vételi sz.: 001464) David Wake cégtárs; Balázs Árpád cégtárs, bejegyzett könyvvizsgáló; Barsi Éva cégtárs, bejegyzett könyvvizsgáló; Dr. Flaskay Károly igazgató, mint teljesítési segéd képviselője

II.3.2 A KIBOCSÁTÓ TÖRTÉNETE ÉS FEJLŐDÉSE, LEGUTÓBBI FEJLEMÉNYEK

A Kibocsátó alapításának körülményei

A jelzáloghitelezés, azaz a jelzáloggal biztosított hosszútávú hitelezés kérdése a 19. század közepén merült fel először Magyarországon. Kialakultak a hosszútávú finanszírozási rendszer intézményi és tőkepiaci struktúrai és instrumentumai, és a második világháborúig hatékonyan biztosították a pénzügyi közvetítést.

Az államosítást követően ezt a rendszert megszüntették, s csak az 1990-es rendszerváltás után vetődött fel újra a jelzáloghitelezés és intézményrendszerének

felélesztése. 1996-ban a pénzügyminiszter kezdeményezésére öt bank megalapította a Jelzálog Hitelintézetet Előkészítő Részvénytársaságot, amely megszervezte a második világháború utáni első, kizárólag jelzáloghitelezéssel és annak értékpapír kibocsátás révén történő finanszírozásával foglalkozó bank megalapítását. 1997 októberében négy bank a Magyar Befektetési és Fejlesztési Bank Rt., a Mezőbank Rt., a Postabank és Takarékpénztár Rt., a Pénzügyintézet Központ Bank Rt. és a Pénzügyminisztérium 3 Mrd forint alaptőkével megalapította a Földhitel- és Jelzálogbank Részvénytársaságot.

Megalapításakor a jelzálog-hitelintézet alapvető feladata volt a magyar gazdaságban sok területen még meglévő tökehiány enyhítése, a hosszabb megtérülésű ingatlan alapú fejlesztések hatékony finanszírozása, a növekvő hosszútávú megtakarítások gazdaságba történő visszaforgatása, új, biztonságos befektetési lehetőségek megteremtése, s az ingatlanpiac fejlődésének elősegítése. A Bank működésének megkezdése óta a gazdaság szereplőit és céljait üzleti alapon, hosszú lejáratú hitelekkel finanszírozza. A hitelekhez szükséges forrásokat a tőkepiacról egy akkoriban még újdonságnak, ma már korszerű befektetési eszköznek számító értékpapír, a jelzáloglevél kibocsátásával teremtette meg.

A Bank működésének első évében, 1998-ban lefektette a jelzáloghitelezési üzletág alapjait a magyar „bankpiacon”, kialakította stratégiáját, ügyfélkörét, s országszerte elérhetővé tette a jelzálog-alapú finanszírozást. Fokozatosan megismertette a piaccal a jelzálogleveleket, közvetlen kapcsolatokat alakított ki a hosszúlejáratú befektetési lehetőségeket kereső befektetői körrel. Eszköz és forrás oldalon egyaránt fokozatosan finomodó, formálódó termékkört alakított ki, mely egyaránt jól igazodott a tőkepiac feltételeihez és az ügyfelek igényeihez.

Az FHB 2000-ben új tevékenységgel és új termékekkel lépett piacra. Saját hitelügyeletei, a lakossági lakáshitel finanszírozásban konzorciális formában részt vevő bankok hitelezése, majd az önálló jelzálogjog intézményének törvényessé válásától kezdve refinanszírozási szerződések révén csatlakozó társbankok hitelezése révén a Bank a magyar lakásfinanszírozás jelentős szereplőjévé vált.

A Bank aktívan vett részt a mindenkor kormány lakáscélú támogatási rendszerének végrehajtásában, több kereskedelmi bankkal, lakástakarékpénztárral és biztosító társasággal együttműködve hozzájárult az otthonteremtéshez szükséges időtartam lerövidítéséhez, az olcsóbb, hosszú lejáratú jelzáloghitelek biztosításához.

2004. második felétől a Bank a forint alapú jelzáloghitelek mellett deviza alapú hitelek is folyósít ügyfeleinek, 2005 elejétől pedig a vállalati ügyfélkör felé is nyitott, s új termékeket kínált a projekt finanszírozás területén is.

A Jht. alapján a saját kihelyezésű és a refinanszírozott hitelek forrását elsősorban az FHB által forgalomba hozott jelzáloglevelek adják. 2001-ig zárt körben forgalmazott jelzálogleveleket, majd 2001 tavaszától nyilvánosan kibocsátással is megjelent a magyar tőkepiacon. A nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek kivétel nélkül tőzsdén jegyzett papírok. Az FHB 7 alkalommal: 2001-ben, 2002-ben, 2003-ban,

2004-ben 2005-ben, 2008-ban és legutóbb 2010-ben nyerte el a BÉT által alapított „Az év legjobb hitelpapír kibocsátója” díját.

A belföldi tőkepiaci kereslet és piaci viszonyok korlátai miatt 2003-ban a Bank megjelent a nemzetközi tőkepiacon: 2003. júliusában az FHB lebonyolította első, 75 millió eurós nemzetközi jelzáloglevél kibocsátását. A forgalombahozatal strukturált finanszírozás keretében zajlott le. A tranzakciót utóbb az Euromoney pénzügyi szaklap az „Emerging Europe” kategóriában a „Legjobb kelet-európai strukturált kibocsátás” elismerésben részesítette. Még abban az évben Luxemburgban 1 milliárd euró keretösszegű nemzetközi jelzáloglevél programot (EMTN) jegyzett be. Azóta a Bank a nemzetközi tőkepiacnak is ismert és elismert szereplője.

Az Európai Jelzálogszövetségnek 2001. óta, a Magyar Jelzálogbank Egyesületnek pedig 2002 őszétől tagja.

A 2003-as év során megtörtént az FHB részleges privatizációja a részvények a nyilvános értékesítése és forgalomba hozatala, a törzsrészvények tőzsdei bevezetése és forgalmazása. 2007. augusztus végén folytatódott a részleges privatizáció: a tranzakció eredményeként az ÁPV Zrt. tulajdonosi részesedése 54,11%-ról 4,11%-ra csökkent

2006. februárjában új stratégiáról: bankcsoport kiépítéséről döntött a Bank vezetősége (ld. II.3.3 fejezet).

2009-ben a Bank újabb társaságokat vont be a Bankcsoportba, azok megvásárlásával.

2010 októberben az Allianz Bank Zrt. részvényeinek 100%-ának megszerzése. (lásd lejjebb, és részletesen a II.9. pont alatt).

A pénzügyi válság és következményei

A nemzetközi pénzügyi és gazdasági válság 2008 második felétől jelentősen erősödött, a magyar bankszektornak pedig komoly kihívásoknak kellett megfelelnie: szűkössé váltak a források, nehezebbé vált a likviditás fenntartása és a tőketartalékok szinten tartása. A legsúlyosabb időszakban a nemzetközi pénzügyi és gazdasági szervezetek tőkeinjekcióval siettek a kormányok és bankok segítségére. A Nemzetközi Valuta Alap (IMF), a Világbank és az Európai Unió készenléti hitelkeretet bocsátott Magyarország rendelkezésére. Ebből a keretből a magyar kormány részben határozott idejű tőkeemeléssel részben kölcsön formájában juttatott az FHB Jelzálogbanknak FHB Bankcsoport stabilitásának javításához.

A Magyar Állam a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitásának erősítéséről szóló 2008. évi CIV. törvény (Stabilizációs törvény) alapján 30.000.100.000,- Ft összegben tőkét emelt a Társaságban. A tőkeemeléshez kapcsolódóan a Társaság a Stabilizációs törvényben meghatározott különleges osztalékelsőbbiséget biztosító részvényeket, továbbá 1 darab különleges vétőjogot biztosító szavazatelsőbbiségi részvényt bocsát ki ázsíóval, mely részvényeket a Magyar Állam jegyzett le 2009 májusában. Az FHB 2010 márciusában visszavásárolta a különleges osztalékelsőbbiséget biztosító

részvény-sorozatot, egyidejűleg - a Stabilizációs törvény erejénél fogva - bevonásra került a különleges vétőjogot biztosító szavazatelsőbbbségi részvény is.

A Magyar Állam az Állami Adósság Kezelő Központ Zrt. útján, az államháztartásról szóló 1992. évi XXXVIII. törvény (Áht.) vonatkozó rendelkezései alapján, a Nemzetközi Valutaalaptól származó forrásból összesen 400 millió euró összegű kölcsönt nyújtott a Társaságnak. A fenti kölcsönt a Magyar Állam piaci árazás és piaci feltételek mellett nyújtotta. A kölcsön lejáratára 2012. november 11. A kapott forrásból az FHB Bankcsoport elsősorban lakossági (lakás) hiteleket és KKV hiteleket nyújt és vállalja, hogy konszolidált saját hitelállományát szinten tartja.

Terjeszkedés 2009-2010

Mérföldkő a Kibocsátó üzleti tevékenységében, hogy 2009. novemberében megnyitotta Frankfurti fiókját, amelyen keresztül közvetlenül érheti el a külföldi hitel- és tőkepiacokat.

2010 október 1-jén az FHB Jelzálogbank adásvétellel vegyes csereügylet alapján megszerezte az Allianz Hungária Biztosító Zrt.-től az Allianz Bank Zrt. részvényeinek 100%-át. (lásd részletesen a II.9. pont alatt).

A kibocsátót érintő közelmúltbeli események

A 2010. első háromnegyed évében a Bankcsoportot érintő jelentősebb jogszabályi változások az alábbiak voltak:

Törvények és Kormány rendeletek

A 2010 évi XCVI. törvény az egyes pénzügyi tárgyú törvényeknek a nehéz helyzetbe került lakáscélú hitelt felvevő fogyasztók megsegítése érdekében szükséges módosításáról és a 275/2010 (XII.15) Korm. rendelet a szerződésekben előírt kamat egyoldalú módosításának feltételeiről.

2010. évi XC. törvény egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról: Ez a törvény intézkedik az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (banki adó) módosításáról. A törvény a pénzügyi intézmények részére különadó fizetési kötelezettséget ír elő. A különadó alapja az egyes adóalanyok szervezeti formájától függően a 2009. üzleti évi számviteli beszámolóban kimutatott módosított mérlegfőösszeg, kamateredmény, díj- és jutalékeredmény, korrigált nettó árbevétel vagy a biztosítók esetén a megszolgált díj viszontbiztosítás nélkül, befektetési alapkezelőnél a kezelt vagyon együttes értéke. A törvény tartalmazza a 2011. évekre vonatkozó különadó fizetési kötelezettség teljes összegét is.

2010. évi LXXXI. törvény a bírósági végrehajtásról szóló 1994. évi LIII. törvény módosításáról: A Vht. módosításának célja a kilakoltatási moratórium meghosszabbítása, vagyis hogy a lakáskiürítést a kilakoltatás elrendelő bírósági végzés kézhezvételét követő naptól - legkorábban a törvény hatályba lépését követő naptól - el kelljen halasztani 2011. április 15-éig. A törvény rendelkezései a folyamatban lévő végrehajtási eljárásokban is alkalmazandóak.

83/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a teljes hiteldíj mutató meghatározásáról, számításáról és közzétételéről

82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről

68/2010. (III. 19.) Korm. rendelet az állam által vállalt kezesség előkészítésének és a kezesség beváltásának eljárási rendjéről szóló 110/2006. (V. 5.) Korm. rendelet módosításáról

9/2010. (I. 28.) Korm. rendelet a krízishelyzetbe került személyek támogatásáról szóló 136/2009. (VI. 24.) Korm. rendelet módosításáról és a 56/2010. (III. 16.) Korm. rendelet a krízishelyzetbe került személyek támogatásáról szóló 136/2009. (VI. 24.) Korm. rendelet módosításáról

2009. évi CL. törvény az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról: A törvény pontosítja a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét érintő egyes törvények módosításáról szóló 2009. évi XIII. törvényt, amely módosította a Hpt. egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezését, valamint rendelkezik az ún. közvetítők működéséről. Módosítja továbbá a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvényt, a csődeljárás alatt az adókat automatikusan megillető fizetési haladék (moratórium) vonatkozásában, valamint a pénzforgalmi szolgáltatás nyújtásáról szóló 2009. évi LXXXV. Törvényt.

2009. évi CXLVIII. törvény a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletének hatékonyabbá tételéhez szükséges egyes törvenymódosításokról: A törvény célja, hogy egyrészt megerősítse a pénzügyi közvetítőrendszer mikro- és makroprudenciális felügyelését, valamint az érintett szervezetek eszközrendszerét, másrészt az, hogy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a jelenleginél erősebb fogyasztóvédelmi szerepet kapjon.

2009. évi XLI. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény betétbiztosítást érintő módosításáról: A törvenymódosítás célja a betétbiztosítási rendszerekről szóló 94/19/EK irányelvnek a fedezeti szint és a kifizetési határidő tekintetében történő módosításáról szóló 2009/14/EK irányelv átültetése. A betétesek bizalmának erősítése érdekében jelentősen csökkenti a kártalanítás kifizetésére vonatkozó határidőt és a gyors kifizetés érdekében egyszerűsíti a kártalanítás folyamatát.

2009. évi CXIV. törvény a lakáscélú kölcsönökre vonatkozó állami készfizető kezességről szóló 2009. évi IV. törvény módosításáról: A törvény módosítja a lakáscélú kölcsönökre vonatkozó állami készfizető kezességről szóló 2009. évi IV. törvényt annak érdekében, hogy bővüljön azoknak a köre, akik jogosultak az áthidaló kölcsönre, így az állami segítséggel túljuthatnak anyagi nehézségeiken

2010. évi XC törvény egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról: A törvény a pénzügyi intézmények részére különadó fizetési kötelezettséget ír elő. Alapja az egyes adóalanyok szervezeti formájától függően a 2009. üzleti évi számviteli beszámolóban kimutatott módosított mérlegfőösszeg, kamateredmény, díj- és jutalékeredmény korrigált nettó árbevétele.

Jelzáloghitelezési szabályok módosulása

2010. október 25-én az Országgyűlés elfogadott egy javaslatcsomagot a devizában eladósodott lakáshitelek megsegítésére. Az intézkedési csomag fő elemei: Az ügyfél számára hátrányos egyoldalú szerződésmódosítás, valamint az önkényes kamatemelés tilalma; a középárfolyam alkalmazása a devizahitelek törlesztésénél; az ingyenes előtörlesztés lehetősége, kérelem esetén öt évvel automatikusan meghosszabbítható futamidő; fizetéseképtelenség esetén büntetőkamatok, késedelmi kamat valamint extra díj és költség felszámításának tilalma. (Az intézkedések nem terjedhetnek ki sem az üzleti célú befektetésekre, sem a második vagy harmadik ingatlan hitelezésére.)

Az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosítása csak a magánszemélyek által felvett lakáscélú hitel-, kölcsön-, és lízing szerződésekre vonatkozik. A futamidőből eltelt két év után az előtörlesztés ingyenes lesz azzal a megszorítással, hogy ötévente egy költségmentes előtörlesztésre jogosult a hitel felvevője. Ugyancsak ötévente jár egy ingyenes futamidő hosszabbítás is a lakáshitelesnek.

II.3.3 A KIBOCSÁTÓ STRATÉGIÁJA, MŰKÖDÉSÉNEK JÖVŐBELI IRÁNYAI

A Bank küldetése, hogy a hazai és nemzetközi piacon is ismert és elismert, stabil működésű a befektetők bizalmát élvező jelzálog-hitelintézetként a hazai jelzáloghitelezés meghatározó szereplőjeként, a Bankcsoport értékét folyamatosan növelve, jövedelmezően működjön.

A Bank vezetősége fontos célként fogalmazta meg - az alaptevékenységek „core kompetenciájára” építve - a Bank tevékenységének diverzifikálását, termék- és ügyfélkörének átstrukturálását, az üzleti volumen növelését, új piacokon való megjelenést, új termékek kínálatát.

Az 2006-ban megalakult a bankcsoporton belül az FHB Kereskedelmi Banknak a hitelezési tevékenység bővítése, és a kereskedelmi célú banki tevékenység Bankcsoporton belüli beindítása lett a fő feladata. Az FHB Életjáradék az időskorúak részére nyújt szolgáltatásokat, illetve értékesíti a Jelzálogbank időskorúak számára nyújtott jelzáloghitel termékeit. Az FHB Ingatlan az értékelési, illetve ingatlankezelési funkciók ellátására szakosodott. Az FHB Szolgáltató tevékenységi köre módosult, feladata az FHB Bankcsoport számára infrastrukturális, számviteli, munkaügyi, adatszolgáltatási, informatikai szolgáltatások nyújtása.

2010 október 1-jén az FHB Jelzálogbank adásvétellel vegyes csereügylet alapján megszerezte az Allianz Hungária Biztosító Zrt.-től az Allianz Bank Zrt. részvényeinek 100%-át. (lásd részletesen a II.9. pont alatt).

II.4 A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE

A jelen Összevont Alaptájékoztatóban található pénzügyi információkat a Kibocsátó állította össze saját forrásai alapján. A jelen Összevont Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített információk a következők: a Kibocsátó könyvvizsgálója által auditált, konszolidált 2009. évi beszámoló (2010. április 22.) és a könyvvizsgáló külön

nem auditált, konszolidált 2010 III. negyedévi időszakra vonatkozó 2010 november 16-i Időközi vezetőségi beszámoló.

II.4.1 TEVÉKENYÉGI KÖRÖK

A Társaság az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:

Engedélyezett tevékenységi köre (TEÁOR):

6492'08 Egyéb hitelnyújtás.

A Társaság a fenti tevékenységi körön belül is kizárólag a jelzálog hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. tv. 3.§-a szerinti alábbi tevékenységek végzésére jogosult, nevezetesen:

- visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása, ide nem értve a betét gyűjtését;
- pénzkölcsön nyújtása Magyarország területén levő ingatlanon alapított jelzálogjoggal biztosított fedezet mellett;
- jelzálogjog kikötése nélküli kölcsönök nyújtása állami készfizető kezesség vállalása esetén;
- kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása;

6499'08 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység:

- a kamatláb-csereügylet, illetőleg devizaforrások árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló deviza-csereügylet (swap), opciós és más fedezeti (hedging) megállapodás, ügylet kötése;

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység.

- jelzálogbrókeri tevékenység
- pénzváltás

II.4.2 TERMÉKEK SZOLGÁLTATÁSOK

Az FHB meglévő hitelállományának túlnyomó részét a lakossági lakáscélú jelzáloghitelek teszik ki. Az alábbi felsorolás külön részletezi a Bankcsoport pénzügyi tagjainak, az FHB Jelzálogbanknak és az FHB Kereskedelmi Banknak a termékeit és szolgáltatásait.

Az FHB Jelzálogbank által nyújtott lakossági hitel termékek

Lakásépítési kölcsön: Családi ház építésére, meglévő lakóház emelet ráépítésére, társasházi vagy többlakásos építkezésre igényelhető kölcsön.

Lakásvásárlási kölcsön: Használt, illetve új építésű, önállóan forgalomképes lakás, lakóház vagy tanya megvásárlására igényelhető kölcsön.

Lakásbővítési kölcsön: Meglévő lakás - lakásfunkcióval összefüggő - bővítésére igényelhető kölcsön.

Lakáskorszerűsítési kölcsön: Lakóingatlan korszerűsítésére igényelhető kölcsön.

Lakásfelújítási kölcsön: Lakáscélú ingatlanon végzett átalakítási, helyreállítási, felújítási, állagmegóvási munkálatokra igényelhető kölcsön.

Támogatott kölcsön: Családi ház építésére, társasházi vagy többlakásos építkezésre, új építésű, önállóan forgalomképes lakás, lakóház megvásárlására, lakóingatlan korszerűsítésére igényelhető kölcsön.

Fészekrakó hitel: a 134/2009 Kormányrendelet alapján, az arra jogosultak részére biztosított állami készfizető kezességvállalás mellett igényelhető kölcsön.

Lakás-takarékpénztári megtakarítás mellett nyújtott hitel: Az FHB és a Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt. által kidolgozott, a bankhitel és a lakás-takarékpénztári megtakarítás kínálta lehetőségeket ötvöző speciális konstrukció.

Időskori jelzálogjáradék: Az időskori jelzálogjáradék egy olyan pénzügyi termék, amivel az ügyfél egy nagyobb összegű kezdeti kifizetéshez és havi rendszeres jövedelemhez juthat ingatlanának tulajdonjogát fenntartva. Az időskori jelzálogjáradék egy kölcsöntermék, amelynek biztosítékául az FHB jelzálogjogot, valamint elidegenítési és terhelési tilalmat jegyeztet be a fedezetként felajánlott ingatlanra, és a kölcsönfelvevő igényei szerint folyósítja a kölcsönt/járadékot. A kölcsönfelvevő - az ingatlan tulajdonosaként - lakását továbbra is használhatja. A jelzálogjáradékot férfiak esetében 62. életévüket, nők esetében 65. életévüket betöltött személyek igényelhetik, maximális életkor nincs megszabva. A kölcsön összege szabadon felhasználható, előre meghatározott célhoz nem kötött. A kölcsön visszafizetése az ügyfél örököseit terheli.

Birtokfejlesztési hitel: A kölcsön célja termőföld megvásárlása.

A Kereskedelmi Bank által nyújtott lakossági hitel termékek

Ingatlanvásárlási kölcsön: Használt, illetve új építésű, önállóan forgalomképes lakó- vagy üdülőingatlan megvásárlására igényelhető kölcsön.

Szabadfelhasználású jelzáloghitel: A kölcsöncél megjelölése nélkül, illetve hitelkiváltásra igényelhető kölcsön.

Referencia kamathoz kötött árazású jelzáloghitelek: Használt, illetve új építésű, önállóan forgalomképes lakó- vagy üdülőingatlan megvásárlására valamint kölcsöncél nélkül, illetve hitelkiváltásra igényelhető kölcsön.

Lakás-takarékpénztári megtakarítás mellett nyújtott hitel: Az FHB és a Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt. által kidolgozott, a bankhitel és a lakás-takarékpénztári megtakarítás kínálta lehetőségeket ötvöző speciális konstrukció.

Életbiztosítás mellett nyújtott hitel a bankhitel és az életbiztosítás kínálta lehetőségeket egyesítő konstrukció.

Folyószámla-hitelkeret: a bankszámlához kapcsolódó, szabadon elkölthető rulírozó hitelkeret.

Hitelkártya: a hagyományos bankkártya funkciókon túl a hitelkártya által biztosított hitelkeret erejéig a kártya érvényességi ideje alatt havonta szabadon felhasználható vásárlásra vagy készpénzfelvételre.

Az FHB Jelzálogbank által nyújtott Vállalati hiteltermékek

Projekt-, illetve strukturált vállalati ingatlanfinanszírozás: E területen a Jelzálogbank értékesítési célú lakóingatlanok fejlesztését, valamint bérbeadás útján hasznosított ingatlanok (iroda, raktár, üzlethelyiség), szállodák fejlesztését, vásárlását, hitelkiváltását finanszírozz.

A Kereskedelmi Bank által nyújtott Vállalati hitel és bankgarancia termékek

Projekt-, illetve strukturált vállalati ingatlanfinanszírozás: Az FHB 2005. végén, illetve 2006. elején vezette be a piacra a projekt-, illetve strukturált vállalati ingatlanfinanszírozási szolgáltatásait. E területen az FHB értékesítési célú lakóingatlanok fejlesztését, valamint bérbeadás útján hasznosított ingatlanok (iroda, raktár, üzlethelyiség), szállodák fejlesztését, vásárlását, hitelkiváltását, és kapcsolódó ÁFA hiteleket finanszírozz.

Szabadfelhasználású hitel: kis- és középvállalkozások részére nyújtott szabadon felhasználható hitel, amelynek a fedezeti köre egyedileg meghatározott.

Folyószámla-hitelkeret: kis- és középvállalkozások részére nyújtott, a bankszámlához kapcsolódó, szabadon elkölthető rulírozó hitelkeret.

Jelzálogfedezetes hitel: kis- és középvállalkozások részére meglévő, vagy megvásárlásra kerülő céges vagy akár magáningatlan fedezet melletti szabadon felhasználható hitel

Betétfedezetes hitel: kis- és középvállalkozások részére nyújtott olyan szabadfelhasználású kölcsön, melynek fedezete magán- vagy céges betétfedezet.

Refinanszírozott hitelek: a Bank az MFB Zrt. által, egyes programoknál az MV Zrt-vel közösen, refinanszírozott alábbi hitelprogramok keretében nyújt hitelt:

Új Magyarország Hitelprogramok: KKV Hitelprogram, Forgóeszköz Hitelprogram, Agrár Forgóeszköz Hitelprogram, Agrárfejlesztési Hitelprogram, TÉSZ Forgóeszköz Hitelprogram, Vállalkozásfejlesztési Hitelprogram,

Gazdaságélénkítési Bankgarancia Program.

Bankgaranciák: A Bank vállalati ügyfelek megbízásából nyújt Bankgaranciát, vagy rendelkezésre tart Bankgarancia keretet és annak terhére bocsát ki egyedi Bankgaranciákat.

A CEC által nyújtott lakossági és vállalati termékek

Jelzáloghitel termékek:

Ingatlan vásárlási és szabad felhasználású hitelek a lakosság és a vállalatok számára.

Ingatlan alapú lízing termékek:

Zárt és nyílt végű ingatlan alapú lízing termékek (vásárlási lízing és visszlízing) a lakosság és a vállalatok számára.

Lakossági forrás termékek

Számlacsomagok: a magánszemélyek részére hét féle számlacsomag került kialakításra.

Bankkártya: azon magánszemélyek, akik a Banknál lakossági bankszámlával rendelkeznek, Maestro és MasterCard típusú bankkártyákat igényelhetnek.

Lekötött betét: azon magánszemélyek részére, akik a Banknál lakossági bankszámlával rendelkeznek, meghatározott időtartamra lekötethetik a megtakarításaikat, amely után a Bank lekötött összegtől, a futamidőtől és a pénznemtől függő kamatot fizet.

Megtakarítási betétszámla: azon magánszemélyek részére, akik megtakarításaikat nem lekötött betétben kívánják elhelyezni látra szóló, sávós kamatozású megtakarítási betétszámla igénybevételét biztosítjuk.

Tartós Befektetési Betétszámla: magánszemélyek részére, vonatkozó jogszabály által nyújtott lehetőség - hosszú távú - kamatadómentes megtakarítások elhelyezésére.

Hozam betét: azon magánszemélyek részére akik megtakarításaikat nem hagyományos betétlekötésben, hanem a magasabb elérhető kamat reményében speciális betétben helyezik el, amelynek lejáratakor a betéti összeg teljes egészében visszafizetésre kerül, illetve az adott Strukturált betéti konstrukcióra vonatkozó rendelkezések szerinti mértékben és ütemezésben a Bank Garantált kamatot, illetve az Alaptermékre meghatározott feltételek teljesülése esetén Kamatprémiumot fizet.

MobilFizetés Szolgáltatás (MF): a Pannon és a T-Mobile számlás és kártyás előfizetői számára - a szolgáltatás keretében nyitott FHB MobilFizetés bankszámla, valamint az ahhoz opcionálisan kapcsolódó hitelkeret terhére - különböző pénzügyi műveletek mobiltelefonos intézését teszi lehetővé. Így például: termékek és szolgáltatások ellenértékének mobiltelefonon keresztül történő kifizetését a rendszerhez csatlakozott kereskedőknél személyesen, vagy távoli eléréssel; mobiltelefon-számlák befizetését, illetve egyenlegfeltöltést; pénz küldését és fogadását a szolgáltatást igénybevevő ügyfelek között függetlenül attól, hogy melyik, a szolgáltatásban résztvevő távközlési szolgáltató ügyfelei, biztosíthatja a valós idejű elszámolást a hét minden napján 0 - 24 óra között a kereskedők és az ügyfelek között; a jövőben a rendszerhez csatlakozó közmű jellegű díjak számláinak kifizetését. E termék bevezetése után 2009-ben az FHB második helyezet lett az év leginnovatívabb bankja pályázaton. A zsűri az itthon még nem elterjedt ötletes termék meghonosítását díjazta.

Vállalati forrás termékek

Számlacsomagok: kis- és középvállalkozások részére öt féle számlacsomag került kialakításra.

Lekötött betét: azon vállalkozások részére, akik a Banknál pénzforgalmi számlával rendelkeznek, meghatározott időtartamra lekötethetik a megtakarításaikat, amely után a Bank lekötött összegtől, a futamidőtől és a pénznemtől függő kamatot fizet.

Hozam betét: azon vállalkozások részére akik megtakarításaikat nem hagyományos betétlekötésben, hanem a magasabb elérhető kamat reményében speciális betétben helyezik el, amelynek lejáratakor a betéti összeg teljes egészében visszafizetésre kerül, illetve az adott Strukturált betéti konstrukcióra vonatkozó rendelkezések szerinti mértékben és ütemezésben a Bank Garantált kamatot, illetve az Alaptermékre meghatározott feltételek teljesülése esetén Kamatprémiumot fizet.

Elektronikus szolgáltatás

FHB NetB@nk: a Bank Internetes honlapján (www.fhb.hu címen) keresztül elérhető elektronikus banki szolgáltatás, amely alapján lakossági és vállalati ügyfelek banki műveleteket tudnak végezni és egyéb szolgáltatásokat tudnak igénybe venni.

FHB TeleBank: Az FHB lakossági és vállalati ügyfelei részére nyújtott szolgáltatás, amellyel telefonkészülék segítségével banki műveleteket végezhetnek, egyéb szolgáltatásokat vehetnek igénybe és az FHB termékeiről kaphatnak tájékoztatás.

FHB SMS Szolgáltatás: Az FHB lakossági és vállalati ügyfelei részére nyújtott szolgáltatás, amelynek köszönhetően a szolgáltatási igénylő ügyfelek bankszámlájuk forgalmáról, bankkártyás tranzakcióikról SMS-ben tájékozódhatnak / kaphatnak értesítést.

Bankszámla szolgáltatások

A lakossági és a vállalati betétek állománya 2010 harmadik negyedévében tovább növekedett az előző negyedévhez képest, a Bankcsoport mérlegében már 8,8%-ot tett ki, szemben a 2009. azonos időszakának végén mért 4,7%-kal.

II.4 3 HITELEZÉS

Az FHB - az FHB Kereskedelmi Bank közvetítésével - a refinanszírozáson felül jelenleg két csatornán, a saját értékesítési hálózaton (ezen belül Call Center működtetésével is) és az ügynökhálózaton keresztül nyújtja fő termékkörét, lakossági és vállalati jelzáloghiteleit.

II.4.3.1 Értékesítési csatornák

Fiókhálózat

2009-ben az FHB Jelzálogbank „A” típusú ügynökeként, az FHB Kereskedelmi Bank fiókhálózata 21 db teljes körű kereskedelmi banki tevékenységet folytató fiókból áll. A fiókok közül 3 db Budapesten, a többi a megyeszékhelyeken található. A központi fiók kivételével a fiókok 10 fő alatti létszámmal működnek. A fiókhálózaton keresztül megvalósult lakossági hitelfolyósítás - elsősorban a hiteligények megcsappanása miatt - az előző évhez képest 73,6%-kal, azaz 17,0 milliárd forinttal csökkent. A saját hálózat súlya a saját hiteleken belül 2009-ben 52,3%-ot tett ki, ez az arány előző évhez képest (35,7%) növekedett.

Ügynökök

Az ügynöki csatornából származó lakossági ügyletek folyósítása a 2008 évi 41,7 milliárd forintos folyósítástól a 2009 évi teljesítmény jelentősen elmaradt, összege 5,6 milliárd forint volt. Az ügynöki csatornán keresztül megvalósult folyósítások részaránya a saját hitelezésen belül a 2008. évi 64,3%-ról a tárgyévre 47,7%-ra csökkent.

Refinanszírozás

A Jht. 5.§-a lehetőséget biztosít az önálló jelzálogjog fedezetként történő alkalmazására és adásvételére, vagyis arra, hogy a kereskedelmi bankok jelzáloghiteleiket jelzálog-hitelintézetekkel refinanszíroztassák, amelynek segítségével közvetíteni tudják ügyfeleik részére a jelzáloglevélhez kötött állami támogatást, hosszúlejáratú forráshoz juthatnak, ugyanakkor ezeket a hiteleiket továbbra is saját mérlegükben tarthatják nyilván, mint ügyfelekkel szembeni követelést.

A refinanszírozott hitelek állománya 2009. december 31-re az egy évvel ezelőttihez képest 8,2%-kal, azaz 23,6 milliárd forinttal 263,0 milliárd forintra csökkent. A csoport 2009 során 3,4 milliárd forint összegű új jelzáloghitelt refinanszírozott a külső partnereknek, így a 2008 évi 23,2 milliárd Ft-os folyósítástól jelentősen elmarad.

A Jelzálogbank az önálló jelzálogjog felvásárlásán keresztül megvalósított refinanszírozási üzletágában az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-vel kötött együttműködésnek megfelelően 9,5 milliárd forint értékben refinanszírozott ügyleteket, mely az előző évi 64,8 milliárd forintos teljesítménytől jelentősen elmarad. Ez a refinanszírozási teljesítmény a konszolidált adatokban nem jelenik meg.

A refinanszírozott hitelek konszolidált állománya 2010. szeptember 30-ra az egy évvel ezelőttihez képest 3,3 %-kal, azaz 8,6 milliárd forinttal 257,6 milliárd forintra csökkent. A 2009. december 31-i állományhoz (263,0 milliárd forint) képest 5,4 milliárd forinttal, azaz 2,1%-kal alacsonyabb az állomány, elsősorban a törlesztések eredményeképpen.

REFINANSZÍROZOTT HITELEK (IFRS, Millió forint)

	2009.12.31.	2010.09.30.
Hitelállomány	263.015	257.577

Az új kihelyezésű refinanszírozott hitelekben belül magas arányt képviselnek a forintban nyújtott hitelek, a 2010. évi refinanszírozásnak a 93,8%-a forinthitelekből származott

A refinanszírozott hitelek állománya 2010. szeptember 30-ára az egy évvel ezelőttihez képest 3,3%-kal, azaz 8,6milliárd forinttal 257,577 milliárd forintra csökkent.

Az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-vel kötött együttműködésnek megfelelően a bankcsoporton belüli refinanszírozási ügyletek állománynövekedése 2010 eltelt időszakában 11,4 milliárd forintot tett ki, így az állomány 2010. szeptember 30-án elérte a 96,6 milliárd forintot.

REFINANSZÍROZOTT HITELEK SZERZŐDÉSES FUTAMIDEJE

Futamidő (%)	2009.12.31.	2010.09.30.
0-5 év	0,14	0,03
5-10 év	1,81	1,56
10-15 év	9,52	8,22
15-20 év	18,57	18,06
20-25 év	63,68	65,32
25 év felett	6,28	6,82

A refinanszírozott hitelek - megvásárlástól a lejáratukig terjedő - futamideje egyre inkább a hosszabb lejárat felé tolódott: míg 2004 végén 56%-ot tett ki a 15 év feletti futamidejű hitelek aránya, addig 2009 végén már megközelítette a 89%-ot, 2010. első kilenc hónapjában pedig meghaladta a 90%-ot.

II.4.3.2 Saját hitelezés

2010 első kilenc hónapját tekintve a saját értékesítésű hitelek bruttó állománya 351,6 milliárd forint, az értékvesztés 5,9 milliárd forint volt a tárgyidőszak végén. A bruttó állomány éves növekménye 2009. szeptember 30-hoz képest (331,2 milliárd forint) 6,2%-ot, 2009. december 31-hez (341,2 milliárd forint) képest 3,0%-os, 2010. június 30-hoz (367,9 milliárd forint) képest pedig 4,4%-os csökkenést jelent.

A Bankcsoport által értékesített hiteltermékek állományi összetétele nem változott jelentősen sem 2009. szeptember 30, sem 2009. december 31. óta. A lakossági hitelek aránya az összes hitelen belül továbbra is domináns, 90% feletti, bár a vállalati hitelek aránya a magasabb üzleti aktivitásból fakadóan, fokozatos emelkedést mutat. A fennálló állomány 59,3%-a devizában kihelyezett hitelekből állt 2010. szeptember 30-án, amely az árfolyamváltozások hatására meghaladja a 2009. év végi 57,1%-os arányt, és közel megfelel a 2010. június végi 60,2%-os aránynak.

A lakossági hitelek állománya 3,2%-kal (9,7 milliárd forinttal) nőtt előző év szeptemberéhez képest, míg 2009. év végéhez képest az állomány 4,0%-kal magasabb. A lakossági hitelekben belül az állományi összetételt tekintve, a lakáshitelek állnak az első helyen, 57,1%-os aránnyal. A szabad felhasználású hitelek 38,0%-át teszik ki a lakossági hitelportfoliónak. Egy évvel korábban ez az arány 60,1%, illetve 36,5% volt, míg 2009. december végén 60,0%, illetve 36,0%-ban oszlott meg az állomány a két domináns hiteltermék csoport között. Az időskori jelzálogkölcsön termék állománya 2,5 milliárd forintot tett ki 2010. szeptember 30-án, egy év alatt 0,5 milliárd forinttal bővülve.

A vállalati hitelezés 2009-ben erősödésnek indult, amely folyamat 2010 eltelt időszakában kissé lelassult, ennek eredményeként a vállalati hitelek állománya 2009. június 30-i 31,4 milliárd forintról egy év alatt 4,9 milliárd forinttal bővült, 2009. december végéhez képest pedig 2,2 milliárd forintos csökkenést produkált. A növekmény nagyjából a KKV üzletágnak köszönhető. A lakásépítési projekthitelek állományának növekedése egy év alatt meghaladta a 0,4 milliárd forintot, míg a kereskedelmi ingatlan finanszírozási hitelek állománya 0,7 milliárd forinttal csökkent.

SAJÁT HITELEK BRUTTÓ ÁLLOMÁNYÁNAK MEGOSZTLÁSA TERMÉKENKÉNT (IFRS, MILLIÓ FORINT)

Folyósított Jelzáloghitel típusok	2009.12.31	2010.09.30
Lakossági hitelek	304163	316 625
Építés	48 946	47 513
Vásárlás	121062	123 261
Bővítés	8 595	8 202
Felújítás	6 448	6 544
Általános jelzáloghitel és egyéb	112 128	123 296
Időskori jelzálogkölcsön	2 192	2 617
Birtokfejlesztési hitel	4 542	4 868
Folyószámlahitelek	172	269
Dolgozói hitelek	78	55
Vállalati hitelek	36 989	34 940
Lakásépítési projekthitel	4 810	4 336
Kereskedelmi ingatlan finanszírozás	16 597	16 367
Folyószámlahitel	1 940	4 053
Vállalati hitelek	13 642	10 185
Hitelek bruttó állománya	341153	351 565

Ahogy az elmúlt időszakokban 2010 harmadik negyedében is a legmagasabb részarányt képviselte a saját hitelek bruttó állományának megoszlásában az általános jelzáloghitelek összege és részaránya, ami főként az ilyen típusú hitelek gyors ügyintézésével és a deviza alapú hitelek 2009-ig tartó elterjedésével magyarázható.

SAJÁT HITELEK SZERZŐDÉSES FUTAMIDEJE

Futamidő (%)	2009.12.31	2010.09.30
0-5 év	5,94%	5,71%
5-10 év	2,44%	2,59%
10-15 év	12,82%	12,06%
15-20 év	23,43%	22,97%
20-25 év	40,05%	39,96%
25 év felett	15,32%	16,72%

2009-hez képest (78,8%) 2010-ra 80% körülire nőtt a 15 évnél hosszabb futamidejű hitelek részaránya. Fokozatosan nőtt a 25 év feletti futamidejű hitelek aránya, 2010. szeptember végén 16,7%, míg 2004-ben csak 2,2% volt.

SAJÁT HITELEK ÁLLOMÁNYÁNAK MEGOSZTLÁSA KAMATPERIÓDUS SZERINT

Kamatperiódus szerint (%)	2009.12.31.	2010.09.30.
Éven belüli	56,14	62,72
Éves	6,12	5,49
5 éves	32,07	29,33
10 éves	2,67	2,46

Az éven belüli kamatperiódusú hitelek állományának növekedése elsősorban az 1 illetve 3 hónapos kamatperiódusú vállalati hitelek térnyerésével magyarázható.

II.4.4 A PORTFOLIÓ MINŐSÉGE

2010. szeptember 30-án a konszolidált minősített eszközök (refinanszírozási hitelek, bankközi kihelyezések, lakossági és vállalati hitelfortfolió) összege 683,3 milliárd forintot tett ki, míg 2009. december 31-én az állomány 645,1 milliárd forint, 2009. szeptember 30-án 661,3 milliárd forint volt.

A portfólió minősége - figyelembe véve a makrogazdasági változásokat és a bankszektori átlagot - továbbra is jónak tekinthető amellett, hogy csökkent a problémamentes kihelyezések aránya az előző év hasonló időszakához, illetve az év végéhez képest is.

A minősített eszközökön belül az IFRS szerint nem teljesítő hitelállomány aránya 2010. szeptember 30-án 4,74%. 2009. december 31-én 3,93%, míg 2009. szeptember 30-án 3,66%. volt.

A kihelyezések részportfóliói közül a refinanszírozási és a bankközi teljes egészében problémamentesek.

Az értékvesztés állomány 2010. szeptember 30-án 12,06 milliárd Ft, ami a teljes állományra vetítve 1,76%. 2009. december 31-én az értékvesztés összege 7,55 milliárd Ft (1,17%) 2009. szeptember 30-án 6,75 milliárd Ft (1,02%) volt.

II.4.5 A BANK ÁLTAL KIBOCSÁTOTT HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉS AZ AZOKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK, PIACI RÉSZVESEDÉS

Jelzáloglevél-kibocsátás, -piac, -fedezettség, -kinnlévőség

Jelzáloglevél-kibocsátás

Az FHB Nyrt. forrásszerzése elsősorban az értékpapírok, s ezen belül is a jelzáloglevelek forgalomba hozatalán alapul. A Bank 1998. óta jelen van a hazai és a 2003. óta a nemzetközi piacon. Fontos szerepet töltött be ennek a második világháború után szinte ismeretlen befektetési eszköznek a magyar tőkepiacon való ismételt meghonosításában. Mind a hazai, mind a nemzetközi tőkepiacon tőzsdén jegyzett programok keretében bocsátja ki nyilvános értékesítésű jelzálogleveleit, emellett kisebb zártkörű kibocsátásokat is szervez. A nemzetközi tőkepiacon 2004 óta közvetlenül euróban denominált jelzáloglevelekkel is megjelent.

A bank tőkepiaci tevékenysége a jelzáloglevelek forgalomba hozatala mellett a 2004 óta visszavásárlással is bővült. A Bank az aktív eszköz-forrás management részeként ezekkel az ügyletekkel sikeresen javította lejáratí összhangját, mérsékelte a törlesztési csúcsait, sok esetben kedvezőbb hozamfelárak és jutalékstruktúrák révén pedig számottevően csökkentette finanszírozási költségeit.

Az FHB által kibocsátott jelzáloglevelek iránti befektetői bizalmat mutatta, hogy a Budapesti Értéktőzsdén az FHB-t 2010-ben hetedik alkalommal választották az „Év Hitelpapír Kibocsátójának”.

A teljes 2009-es évben összesen 61 milliárd Ft-nyi forrásbevonásra került sor. A forrásokból 41 milliárd forint jelzáloglevél, közel 20 milliárd forint kötvény.

2009-ben nyolc sorozatból több mint 66 milliárd járt le, a visszavásárlások össznévértéke 26,6 milliárd forintba rúgott.

A JELZÁLOGLEVELEK ÖSSZNÉVÉRTÉKÉNEK DEVIZA SZERINTI MEGOSZLÁSA

	2009.12.31.		2010.09.30.	
	HUF m	%	HUF m	%
HUF	241 924	53,2	250 745	58,8
EUR*	212 203	46,7	175 799	41,2
CZK*	4 654	0,1	0	0
Összesen	454 127	100,0	426 544	100,0

* Az adott időpontban érvényes árfolyamon

Az FHB Jelzálogbank 2010-ben igen aktív volt a hazai tőkepiacon, a Budapesti Értéktőzsdén az első kilenc hónapban 6 aukciót szervezett, emellett hat jegyzést is lebonyolított. 2010 első kilenc hónapjában a 92,2 milliárdos bevont forrásból 46,2 milliárd forint jelzáloglevél, 45,9 milliárd forint kötvény volt.

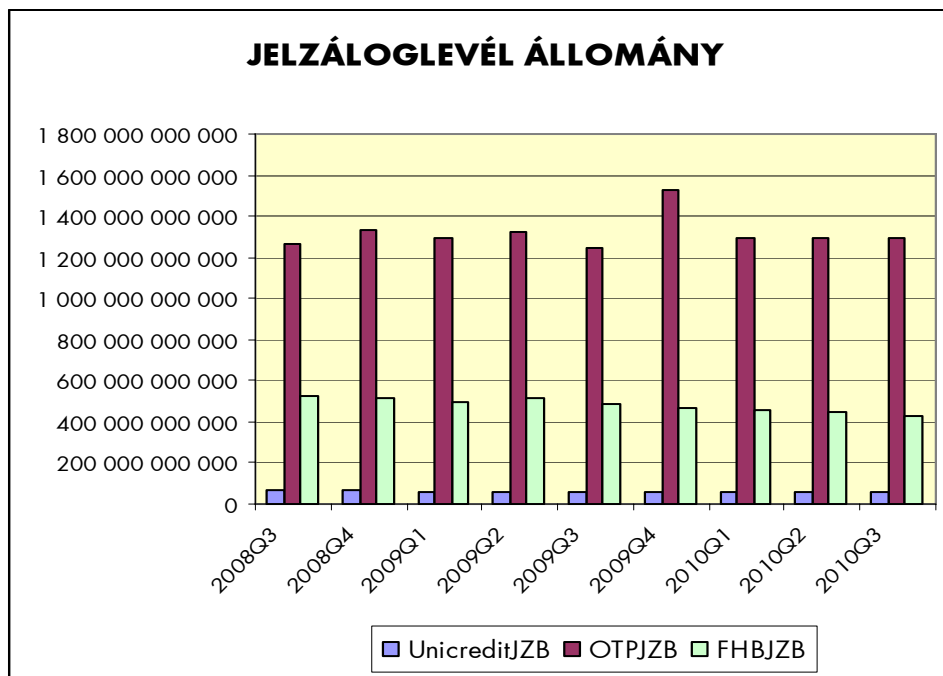
2010 első háromnegyed évében 44,6 millió euró és 6,3 milliárd forint össznévértékű jelzáloglevelet vásárolt vissza a Bank, 2010. szeptember végéig 105 millió euró, 454,5 millió CZK és 31 milliárd forint jelzáloglevél járt le.

Jelzáloglevél-piac

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett hazai jelzáloglevelek másodlagos piaci forgalma 2009-ben a 2008-ban 40 milliárd forint felére 20 milliárdra esett vissza, amely 2010 első kilenc hónapjában tovább csökkent. A kötések száma a 2008-as 2500-ról 2009-ben 1400 alá csökkent, s 2010 első háromnegyed évében nem érte el az 500-at sem. A kapitalizáció 2008 decembere és 2010 szeptembere között közel 100 milliárddal csökkent.

A forgalom hanyatlása híven tükrözte az általános pénzügyi válság hatásait. A befektetők üzleti bizalma nem erősödött, a jelzálogleveleket azonban e papírok jellegzetessége miatt a befektetők nemigen mozgatták, többségük portfólióban

tartásuk mellett döntött. E tekintetben 2010-ben sem javult a helyzet. Az év első kilenc hónapjában a jelzáloglevelek forgalma alig érte el a 10 milliárd forintot.



Forrás: Magyar Jelzálogbank Egyesület

2009. december végén a három hazai jelzálogbank összesített fennálló jelzáloglevél állománya 2.055 milliárd forint volt, kissé növekedett a 2008 év végi 1.918 milliárdról. Az FHB-jelzáloglevél részesedése csökkent az év folyamán, 22,6%-ra az előző évi 26,8%-hoz képest.

A három hazai jelzálogbank összesített fennálló jelzáloglevél állománya 2010. szeptember 30-án 1.776 milliárd forint volt, gyakorlatilag alig változott a 2009. szeptember 30-hoz képest. Az FHB jelzáloglevél-piaci részesedése 2010 szeptember végén 24%-ra csökkent a 2009 harmadik negyedévének végén 27%-ról.

Jelzáloglevél-fedezettség

A Kibocsátó fennállása óta mindig megfelelt a jelzáloglevél-fedezeti megfeleltetésre vonatkozó törvényi előírásoknak: a nettó - értékvesztéssel csökkentett - rendes fedezeti valamint pótfedezeti tőke együttes összege minden napon meghaladta a forgalomban lévő, még nem törlesztett jelzáloglevelek névértékének összegét. Ugyanez a megfeleltetés a kamat-kamat viszonylatában is fennállt.

A Bank a Jht. és a fedezet-nyilvántartási szabályzata előírásainak megfelelően folyamatosan figyelemmel kíséri a fedezettség helyzetét és az arányossági követelmények teljesülését. A jelzáloglevelek fedezettségének biztosítása érdekében a hitelek folyósítását követően vizsgálta a rendes fedezetté nyilvánítás feltételeinek meglétét, szükség szerint intézkedett a hiányok pótlása iránt, majd ennek

megtörténte után haladéktalanul kezdeményezte a vagyonellenőrnél a rendes fedezetté nyilvánítást.

2009. év végén a rendes fedezetek nettó értéke **912,7 milliárd forint**, mely a 2008. december 31-én meglévő 973,6 milliárdos rendes fedezeti állomány összegéhez képest 6%-os csökkentést jelent.

A fedezetül szolgáló eszközcsoporth 2009. december 31-i értékének alakulása

♦ a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett	
névértéke:	458 781 010 000 Ft
kamata:	107 969 097 027 Ft
összesen:	566 750 107 027 Ft

♦ a rendes fedezet értéke	
tőke:	533 517 215 979 Ft
kamat:	379 211 293 240 Ft
összesen:	912 728 509 219 Ft

♦ a pótfedezetként bevont eszközök értéke	
MNB-nél elkülönített, zárolt számla egyenlege - tőke	2 047 735 Ft
összesen:	2 047 735 Ft

2009. december 31-re a jelzáloglevelek jelenértékének összege 496,5 milliárd forintra, a fedezetek jelenértéke 587,7 milliárd forintra változott, a fedezettség mértéke 118%-ot tett ki.

A nettó rendes fedezeti, valamint a pótfedezeti tőke együttes összegének és a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének aránya 116,3%, a nettó rendes fedezeti, valamint a pótfedezeti kamat együttes összegének és a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett kamatának aránya 351,2% volt 2009. december 31-én.

A Bank által kibocsátott jelzáloglevelek fedezetéül szolgáló eszközök, a rendes fedezetek értéke **2010. szeptember 30-án** 822,9 milliárd forint volt, mely a 2010. június 30-án fennálló 860,4 milliárd forintnál 4,4%-kal alacsonyabb, a 2009. december 31-hez (912,7 milliárd forint) képest 9,8%-os, a 2009. szeptember 30-i 935,8 milliárd forinthez képest pedig 12,1% csökkenést jelent.

A jelzáloglevelek jelenértékének összege 468,2 milliárd forint, a fedezetek jelenértéke 570,0 milliárd forint volt 2010. szeptember 30-án, azaz a fedezettség mértéke 121,7%.

A fedezetül szolgáló eszközcsoporth 2010. szeptember 30-i értékének alakulása

♦ a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett	
névértéke:	426 544 037 000 Ft
kamata:	103 767 273 133 Ft
összesen:	530 311 310 133 Ft
♦ a rendes fedezet értéke	
tőke:	513 856 850 698 Ft
kamat:	309 088 333 558 Ft
összesen:	822 945 184 256 Ft
♦ a pótfedezetként bevont eszközök értéke	0 Ft
összesen:	0 Ft

A nettó rendes fedezeti, valamint a pótfedezeti tőke együttes összegének és a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének aránya 120,5%, a nettó rendes fedezeti, valamint a pótfedezeti kamat együttes összegének és a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett kamatának aránya 297,9% volt 2010. szeptember 30-án.

Jelzáloglevél-kinnlévőség

2010. szeptember 30-án a Kibocsátónak 39 jelzáloglevél sorozata volt forgalomban 408.609.515.000,- Ft össznévértékben. (Az euroban denominált sorozatok a 2010. szeptember 30-i MNB deviza középfolyamon kerültek figyelembe vételre. A megadott időpontban még forgalomban lévő fix kamatozású jelzáloglevelek száma 24, össznévértékük 281.592.210.000,- Ft. A még forgalomban lévő változó kamatozású jelzáloglevél sorozatok száma 15, össznévértékük 127.017.305.000,- Ft. (A jelzáloglevelek cash flow táblázatai megtalálhatók a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu).

Kötvénykibocsátás, -piac, -kinnlévőség

A bankcsoport hosszabb lejáratú fedezetlen forrásigénye folyamatosan növekszik, ezért a Jelzálogbank 2007 óta rendszeresen bocsát ki nyilvános fedezetlen kötvényeket, részben az aukciókon, részben jegyzési eljárás keretében.

2009-ben összesen három sorozat kötvény kibocsátása valósult meg, közel 20 milliárd forint értékben, az év végén a teljes kötvényállomány (nem konszolidált) megközelítette a 72 milliárd forintot.

2010. első kilenc hónapjában 45,9 milliárd forint összegben történt kibocsátás, a törlesztés 11,67 milliárd forintot, míg a visszavásárlás összege 3,2 milliárd forintot tett ki. Az összkibocsátáson belül voltak olyan kötvénysorozatok, amelyekkel a Bank elsősorban az intézményi befektetőket, és voltak olyanok, amelyekkel elsősorban a lakosságot célozta.

Kötvények főként intézményeknek:

Az FHB Jelzálogbank 2010. szeptember végéig 2 kötvénysorozatot, összesen közel 37 milliárd forint össznévértékben bocsátott ki elsősorban intézmények számára.

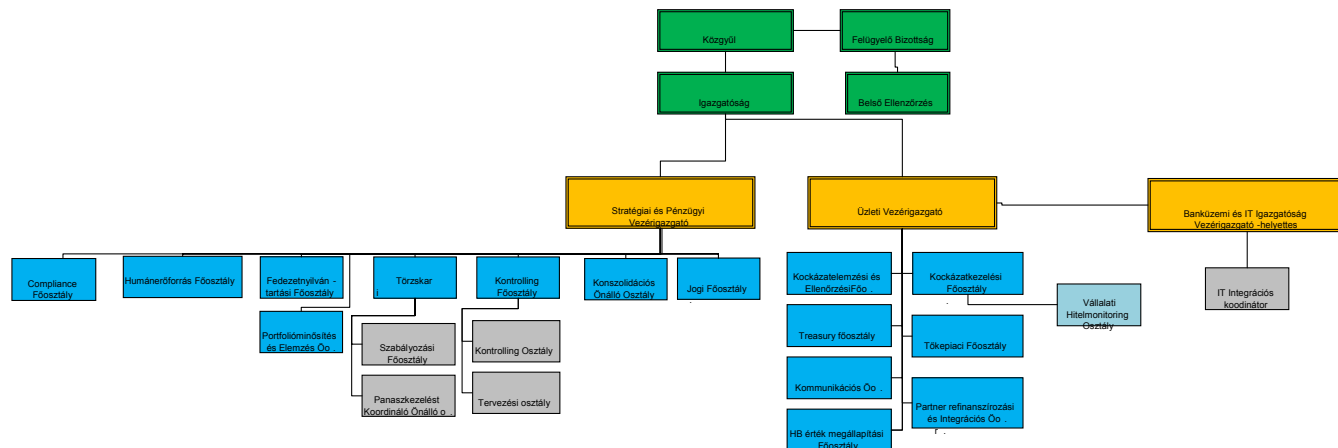
Lakossági kötvények

A befektetési szolgáltatási tevékenység beindulását követően megnyílt a lehetőség, hogy a lakosság számára vonzó, strukturált kötvényeket bocsásson ki a Bank. 2010 szeptember végéig két féleelsősorban lakosságot célzó kötvénysorozatból 9,1 milliárd forintnyit hozott forgalomba az FHB Jelzálogbank. Az (Forte) infláció követő kötvény (FK12NI01) volt a legnépszerűbb.

2010. szeptember 30-án a Kibocsátónak 10 kötvény sorozata volt forgalomban közel 103 milliárd forint össznévértékben. A megadott időpontban még forgalomban lévő fix kamatozású kötvények száma 7, össznévértékük 78,7 milliárd forint. A még forgalomban lévő változó kamatozású jelzáloglevél sorozatok száma 3, össznévértékük 24,1 milliárd forint. (A kötvények cash flow táblázatai megtalálhatók a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu)).

II.5 A KIBOCSÁTÓ IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELETI SZERVEI

II.5.1 AZ FHB NYRT. SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE 2010. OKTÓBER 22-TŐL



Az FHB Nyrt. kapcsolt vállalkozásai

A Kibocsátó 100%-os tulajdonában van az Allianz Bank Zrt., (2010. október 1-jétől), (székhelye: 1139 Budapest, Váci út. 81.), az FHB Életjáradék Zrt., (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.), az FHB Ingatlan Zrt. (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.) és az FHB Szolgáltató Zrt., (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.), továbbá 70,30%-os közvetlen részesedéssel rendelkezik az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-ben (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.). Az FHB Szolgáltató Zrt. 9,90%-os közvetlen részesedéssel bír az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-ben (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.), továbbá a Central European Credit Zrt. (székhelye: 1075 Budapest, Rumbach S. utca 15.) 100%-os tulajdonosa. Az FHB Életjáradék Zrt. szintén 9,90%-os mértékű közvetlen tulajdoni hányaddal bír az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-ben. Az FHB Ingatlan Zrt. szintén 9,90%-os részesedéssel rendelkezik az FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-ben.

FHB Kereskedelmi Bank Zrt

Az FHB csoport kialakulásában jelentős szerepe volt a jelzálogbanki jogosítványok jogszabályi korlátainak. A csoport felépítésének és üzleti modelljének egyik legfontosabb jellegzetessége, hogy a csoport irányító hitelintézete nem a legszélesebb hitelintézeti jogosultságokkal bíró entitás, hanem egy szakosított hitelintézet (jelzálog-hitelintézet), azaz az FHB Jelzálogbank. Az FHB Jelzálogbank által irányított bankcsoport banki tevékenységének terjedelme az FHB Kereskedelmi Bank megalapításával szélesedett ki, amely 2006. novemberében kezdte meg tevékenységét, 2.000 millió forint alaptőkével. 2010-ben a Bank megkezdte befektetési szolgáltatási tevékenységét is.

Az üzleti modellben lényeges elem az FHB Jelzálogbank és az FHB Kereskedelmi Bank közötti feladatmegosztás. Az FHB Kereskedelmi Bank megalapításával az FHB Jelzálogbank saját hitelezési tevékenységének domináns részét, ügyféloldali, értékesítési, feldolgozási, hiteligazgatási feladatait az FHB Kereskedelmi Bankra telepítette a saját termékköre tekintetében is, mely feladatokat az FHB Kereskedelmi Bank mint az FHB Jelzálogbank „A” típusú ügynöke látja el. A pénzügyi és befektetési szolgáltatások nyújtása tekintetében a csoport üzleti központja így az FHB Kereskedelmi Bank, amely a jelzáloghitel termékek hitelezésén kívül saját aktív és passzív üzletággal is bír. Az FHB Kereskedelmi Bank a hagyományos jelzálogbanki hitelezési termékkör (pl. támogatott HUF hitelek) közvetítése mellett, saját fejlesztésű jelzáloghitel termékekkel (pl. HLTV termékek) modernizálta a jelzáloghitelezési üzletágot, emellett új aktív oldali lakossági és vállalati termékek, banki pénzforgalmi szolgáltatások, készpénz helyettesítő fizetési eszköz (bankkártya) és egyéb, forrásoldali termékek bevezetését tette lehetővé az új ügyfélszerzés illetve a keresztértékesítés érdekében.

A Kereskedelmi Bank piaci részesedése folyamatosan emelkedett az utóbbi években miután fokozatosan átvette a hitelek értékesítését a Jelzálogbanktól.

A Kereskedelmi Bank - Bankcsoport tagoknak nyújtott hitelek nélküli - bruttó hitelállománya megközelítette a 126,5 milliárd forintot, ami 21,7%-os emelkedést jelent egy év alatt. A 2009. december 31-i állományhoz képest a növekmény 13,4 milliárd forint, amely főleg a lakossági hitelek állománynövekedéséből származik

(15,0 milliárd forint). A vállalati hitelállomány 1,6 milliárd forinttal csökkent 2010 első háromnegyed éve alatt.

A lakossági hitelek állománya 112,1 milliárd forintot ért el 2010. szeptember 30-án. A vállalati hitelállomány meghaladta a 14,3 milliárd forintot az időszak végén, aránya a teljes hitelállományon belül másfélszeresére emelkedett egy év alatt és elérte a 11,3%-ot. A növekmény elsősorban a KKV üzletág teljesítményén alapult.

A lakossági bankszámlák száma 2010. szeptember végére megközelítette a 49,4 ezer darabot, amely a 2009. szeptember végi állománynál 43,5%-kal, a 2009. december végénél 27,3%-kal magasabb. A lakossági és a vállalati betétek állománya 2009. szeptember végéhez képest 82,4%-kal magasabb, a Bankcsoport kamatozó forrásokon belüli aránya jelentősen változott, 10,1%-ot tesz ki, míg 2009. szeptember végén mindössze 5,5% volt.

Allianz Bank Zrt.

Az Allianz Bank Magyarországon a magyar jog alapján bejegyzett zárt részvénytársaság, Az Allianz Bank eredetileg az Allianz-csoport magyarországi ügyfélkörét banki termékekkel szolgálta ki. Termékstruktúrájával elsődlegesen a lakossági, valamint a kis- és középvállalati szegmensre célozta meg, de nagyvállalati ügyfeleket is kiszolgált

FHB Életjáradék Zrt.

Az FHB Életjáradék Zrt. fő tevékenysége az időskori életjáradéki szolgáltatás nyújtása, amely lehetővé teszi az idősebb korosztály részére, hogy ingatlanban megtestesülő vagyonukat - az ingatlan változatlan használata mellett - járadék formájában készpénzzé tegyék. A társaság kétféle időskori terméket értékesít: az életjáradék terméket saját jogon, míg az időskori jelzálogjáradék konstrukciót az FHB Jelzálogbank speciális „B” típusú ügynökeként. Ennek megfelelően az időskori jelzálogjáradék az FHB Jelzálogbank, az életjáradék az FHB Életjáradék mérlegében jelenik meg. Az FHB Életjáradék Zrt. a termékfejlesztésben, az FHB Jelzálogbank Nyrt.-vel kötött ügynöki szerződése alapján pedig az értékesítésben vállal szerepet.

A Társaság megalapításától kezdve 2010. szeptember 30-ig összesen 11,5 milliárd forint mögöttes ingatlanértékű életjáradéki szerződés került megkötésre, ebből 2010-re 1,9 milliárd forint jutott. Ez az összeg a 2009 azonos időszaki 1,4 milliárd forintnyi szerződés értékénél 20,9%-kal magasabb. A termékek bevezetése óta összesen 3,7 milliárd forint, 2010-ben 661 millió forint járadék folyósítása történt meg.

FHB Ingatlan Zrt.

Az FHB Ingatlan Zrt. fő tevékenységeként a Bankcsoport fedezetértékelési, ingatlan-beruházási és értékesítési, valamint ingatlankezelési, és ingatlan értékbecslői feladatok ellátását végzi, valamint a bankcsoporti szolgáltatások mellett külső megrendelők számára is nyújt értékbecslési szolgáltatásokat. A hitelezés alapját képező hitelbiztosítéki értéket - jogszabályi előírások alapján - csak az FHB Jelzálogbank állapíthatja meg. Ennek következtében a hitelezési folyamatban az FHB Ingatlan értékelési szakvéleményt készít,

megállapított forgalmi értékkel és javasolt tesz a hitelbiztosítéki értékre. Az FHB az ingatlanok értékbecslését saját munkatársaival, valamint külső értékelő szakértőkkel végzi.

FHB Szolgáltató Zrt.

Fő tevékenysége jelenleg az FHB tagjai működését és üzleti tevékenységét kiszolgáló

- banki (jelzálog- és kereskedelmi banki) működéshez, továbbá a csoport egyéb tagjainak működéséhez szükséges üzleti és járulékos tevékenységek IT infrastruktúrájának kialakítása, fejlesztése,
- a csoporttagok működéséhez szükséges infrastruktúra - hardver, szoftver - üzemeltetése, karbantartása,
- a csoporttagok üzleti és járulékos tevékenységei háttérműveleteinek elvégzése,
- a csoporttagok részére teljes körű ügyviteli (számviteli, adózási, munkaügyi, bérelszámolási, statisztikai, adatszolgáltatási, jelentések) szolgáltatás nyújtása,
- a csoporttagok részére teljes körű tárgyi eszköz beszerzés, beruházás szervezés és lebonyolítás, a banküzemi eszközök bérlete, üzemi ingatlanok üzemeltetése.

Central European Credit Zrt.

A CEC Zrt. jelzálog finanszírozású termékeket nyújt (szabad-felhasználás, vásárlás- és refinanszírozási célra) magán és jogi személyek számára. 2009. második félévében a társaság bővítette termékportfólióját, és ingatlan lízing szolgáltatási tevékenységbe kezdett. A CEC Zrt. az FHB Bankcsoport részeként a bankcsoport tagjaival együttműködve a továbbiakban is a prémium kategóriájú ingatlanok finanszírozási piacán végzi tevékenységét. 2010 első féléve során 688 millió forint lízing folyósításra került sor, ezzel a lakás/ingatlan lízingek 2010. szeptember 30-i állománya 2,0 milliárd forintot tett ki.

Az FHB Nyrt. vezető tisztségviselői:

Az Igazgatóság tagjai:

Dr. Spéder Zoltán, az Igazgatóság elnöke

2008 áprilisa óta az Igazgatóság tagja. 1987-ben szerzett közgazdász diplomát a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen, 1991 óta közgazdász doktori cím birtokosa. 2007 óta az A64 Vagyongkezelő Kft. ügyvezetője, valamint a Közép Európai Média és Kiadó Szolgáltató Zrt. igazgatóságának elnöke és a Budapest Ingatlan Nyrt. igazgatósági tagja. 1995-től 2007-ig az OTP Bank Nyrt. alelnöke, 1996-tól vezérigazgató-helyettese is, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője. 1991. és 1995. között ugyanitt az igazgatóság tagja. 1991-1992-ig a Pénzügyminisztériumban miniszteri tanácsadó, 1987 és 1995 között a Pénzügykutató Rt.-nél szervező, banki kutatásvezető.

Dr. Borsányi Gábor

2006 áprilisa óta az FHB Nyrt. Igazgatóságának tagja, előtte a Felügyelő Bizottság tagja volt. 1995-2000 a Miskolci Egyetem Állam- és Jogtudományi karán végzett,

majd 2002-2004 között bank szakjogász diplomát szerzett a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi kar Deák Ferenc Továbbképző Intézeténél, majd 2003. decemberében információ- és adatvédelmi felelős képesítésre tett szert. 2002. márciusától a CIB Befektetési Alapkezelő Rt. Felügyelő Bizottságának tagja, elnöke. 2006-tól az Allianz Bank Zrt. ügyvezető igazgatójává, jelenleg az Allianz Biztosító Zrt.-nél dolgozik. Üzleti elérhetőség: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52. telefon: 301-8610

Harmati László:

2002. óta az FHB Nyrt. igazgatóságának tagja és üzleti vezérigazgató-helyettese. 2010. október 22-től az FHB Nyrt. üzleti vezérigazgatója. Az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. vezérigazgatója és Igazgatóságának tagja, továbbá az FHB Életjáradék Zrt. és az FHB Ingatlan Zrt. Felügyelő Bizottságának tagja. A Leuveni Catholic University-t 1993-ban végezte, a Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán 1995-ben szerzett diplomát. Üzleti elérhetőség: 1082 Budapest, Üllői út 48. telefon: 452-9100

Dr. Salamon Károly

2006 áprilisa óta az FHB Nyrt. Igazgatóságának tagja, előtte a Felügyelő Bizottság tagja volt. 1977-ben a Kandó Kálmán Villamosipari Műszaki Főiskolán okleveles villamos-üzemmérnöki diplomát, 1983-ban az ELTE-n alkalmazott matematikus oklevelet, 1990-ben MBA oklevelet szerzett az Egyesült Államokban Pittsburgh-ben, s később a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen doktorált stratégiai információs rendszerekből. 1995-től az Allianz-Hungária Biztosító Zrt. vezérigazgató-helyettese, 2006-tól elnök-vezérigazgatója. Jelenleg az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 76.

Dr. Christian Riener

2008 áprilisa óta az Igazgatóság tagja. Gazdaságtudományi tanulmányait 1995-ben, a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen pénzügyi számvitelre és auditra, valamint adójogra szakosodva végezte el. 1997-ben ugyanitt doktori címet szerzett. Bejegyzett könyvszakértő és hivatalosan elismert adótanácsadó, tagja az Ausztriai Könyvszakértői és Adótanácsadói Kamarának. 2000 októbere óta a Vienna Capital Partners (VCP)-nél tölt be különböző pozíciókat, jelenleg üzlettárs, az igazgatóság tagja, valamint ügyvezető igazgató. 1996. és 2000. között a bécsi központú Europatreuhand Ernst & Young GesmbH-nál menedzser. Különböző közép-európai vállalkozásoknál töltött és tölt be tisztségeket többek között Ausztiában, Lengyelországban és Magyarországon. 2003 márciusától 2007 áprilisáig a Borsodchem Rt. felügyelő bizottságának tagja. 2007 februárja óta a budapesti VCP Finanz Holding Kft. ügyvezető igazgatója.

Somkuti István

2007 áprilisa óta az Igazgatóság tagja. Közgazdász végzettségű. 2006 2010 májusáig az MNV Zrt. tranzakciós vezérigazgató-helyettese. 2010. október 1-től a Richter Gedeon Nyrt.-nél dolgozik. Üzleti elérhetőségei: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21. telefon: 431-4000

Vojnits Tamás

2010 áprilisa óta az Igazgatóság tagja. 1995-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. Jelenleg a London Business School, Sloan Programme keretében végzi tanulmányait. 1994-2003 között a Budapesti Corvinus Egyetemen a Makroökonómia Tanszéken volt külső előadó. 2005-től az Institute of International Finance Economic Advisory Committee tanácsadó testület tagja. 1992-1994-ig az Inter-Európa Banknál gyakornok elemző volt. 1996-1997-ig a Kvantum Banknál elemző. 1997-1999-ig a Rabobank Investmentnél főközgazdász. 1999-2008-ig az OTP Bank Nyrt.-nél az Elemzési Központ igazgatója, főközgazdász. 2008 óta az ORIENS IM partnere, elemzési igazgató, főközgazdász.

Köbli Gyula

1996-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen számvitel és aktuárius szakirányon. 1998-ban szerezte meg az okleveles könyvvizsgálói végzettségét. 1996-2004-ig a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-nél dolgozott, 2000-től managerként, 2003-tól senior managerként. 2004-2005-ig a HVB Leasing Hungary Zrt. ügyvezető igazgatója volt. 2005-2008. között az OTP Bank Nyrt.-nél ügyvezető igazgató. 2008. november 1-jétől az FHB Jelzálogbank Nyrt. pénzügyi vezérigazgató-helyettese. 2009 márciusa óta az FHB Szolgáltató Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke. 2010 áprilisától az FHB Jelzálogbank Nyrt. Igazgatóságának tagja. 2010 októberétől az FHB Jelzálogbank Nyrt. stratégiai és pénzügyi vezérigazgatója. Üzleti elérhetőségei: 1082 Budapest, Üllői út 48., telefon: 452-9100.

Foltányi Tamás

2010 áprilisa óta az Igazgatóság tagja. 1984-ben végzett a Budapesti Műszaki Egyetem Villamosmérnöki Kar Mérés és irányítástechnika szakán okleveles villamosmérnöként. 1985-1989 között az Országos Haematológiai és Vértranszfúziós Intézet hardver mérnöke. 1989-1992-ig az SAP-nál dolgozott, mint free lancer. 1992-1993 között az Inter-Európa Bank szoftverfejlesztési terület főosztályvezetője. 1994-1995-ig a Creditanstalt Rt. Fiókhálózatért felelős ügyvezető igazgatója. 1995-1999-ig az Inter-Európa Bank IT és Háttérműveleti ügyvezető igazgatója, majd a Bankműveleti vezérigazgató-helyettese. 1999-2005-ig a PricewaterhouseCoopers cégtársaként a vezetési tanácsadás üzletág pénzügyi szektor felelőse, majd az üzletág IBM tulajdonba kerülését követően az üzletág igazgatója. 2005 óta az FHB Jelzálogbank Nyrt. operációs vezérigazgató-helyettese, az FHB Szolgáltató Zrt. vezérigazgatója. 1996-2000 között a Magyar AS/400 klub elnöke. 1997-1999 között a Magyar Europay Fórum elnöke. 1998-2002 között az Intelligens Kártya Fórum elnöke. 2007 óta a WEBDIDAKTIKA alapítvány Kuratórium elnöke.

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Lantos Csaba

Az FHB Nyrt. közgyűlése 2009-ben választotta meg az FHB Nyrt. Felügyelő Bizottsági tagjává, majd a Bizottság az elnöki posztjáról lemondó Somfai Róbert helyett megválasztotta a Felügyelő Bizottság elnökévé. 1986-ban szerzett diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász-szociológusként. 2005-től a Budapesti Értéktőzsde Felügyelő Bizottságának elnöke. 1993-tól a KELER Zrt. Igazgatóságának elnöke. 2007-től a BEVA Igazgatóságának tagja, 2008-tól a Főnix-Med Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke, 2009-től az Atticus Investments Zrt. igazgatóságának tagja. Jelenleg a saját befektetéseiből kialakított cégcsoportot irányítja.

Somfai Róbert:

2002. óta - 2007-ben újraválasztva - az FHB Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagja. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen Pénzügy szakán 1985-ben szerzett közgazdász diplomát. 1990-től a Capital Pénzügyi Tanácsadó Rt. vezérigazgatója. Üzleti elérhetőség: 1053 Budapest, Szép u. 2., telefon: 267-8467

Dr. Landgraf Erik

2006 áprilisa óta az FHB Nyrt. Felügyelő Bizottságának munkavállalói tagja. A Budapesti Eötvös Lóránd Tudományegyetemen 1988-ban szerzett jogi diplomát, majd a jogi szakvizsgát követően 1995-ben bank-szakjogász másoddiplomát. Bíróságon eltöltött hároméves szakmai gyakorlatot követően 1991-től folyamatosan hazai bankokban végzett bankjogi tevékenységet. A FHB Nyrt. indulásától kezdődően annak jogtanácsosa, 1999-től vezető jogtanácsosa. Üzleti elérhetősége: 1082 Budapest, Üllői út 48., telefon: 452-9111

Nguyent Hoang Viet

2006 áprilisa óta az FHB Nyrt. Felügyelő Bizottságának munkavállalói tagja. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1992-ban szerzett közgazdász diplomát. 1991-2003-ig BÉB Rt., majd Takarékszövetkezet Rt., azt követően pedig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. alkalmazottja. 2003-tól FHB Jelzálogbank Nyrt. Kockázatkezelési Főosztály főosztályvezető-helyettese. Üzleti elérhetőség: 1082 Budapest, Üllői út 48. telefon: 452-9233

Mártonné Uhrin Enikő

1995-ben végzett a Miskolci Egyetem Gazdaságtudományi Karán közgazdász, majd 1997-ben okleveles közgazdász végzettséget szerzett. 1997-1998-ig a Deloitte&Touche Hungary Kft-nél könyvvizsgáló asszisztens. 1998 májusától az OTP Bank Nyrt.-nél dolgozott, ahol 1999 márciustól a Back Office Főosztály Middle Office Osztály osztályvezetője, 1999 júliusától a Back Office főosztály főosztályvezetője volt. 2002. márciustól 1 évig a Központi Könyvvezetési Főosztály főosztályvezetője volt. 2003. februártól 2008. májusig az OTP Bank Nyrt. SAP Üzemeltetési Önálló Főosztály igazgatói tisztségét töltötte be. 2008 májusától a Budapesti Ingatlan Hasznosítási és Fejlesztési Nyrt. gazdasági vezérigazgató-helyettese. 2003. decembertől 2005. decemberig az OTP Magánnyugdíjpénztár Ellenőrző Bizottságának tagja, majd. 2006. januártól 2008. májusig az Ellenőrző Bizottság elnöke volt.

Az FHB Nyrt. ügyvezetése:

Az FHB Nyrt. ügyvezetését 2010. október 22-től a két társvezérigazgató és a banküzemi és informatikai vezérigazgató-helyettes látja el. A vezérigazgatók és az üzleti vezérigazgató-helyettes egyúttal a Bank Igazgatóságának belső tagjai.

Valamennyi ügyvezető érvényes felügyeleti engedéllyel rendelkezik. Az ügyvezetők tevékenységüket a jogszabályoknak és a prudenciális követelményeknek megfelelően látják

Az FHB Nyrt. könyvvizsgálója:

Ernst and Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20. (Nyilvántartásba vételi sz.: 001165).

Virágh Gabriella

A Budapesti Közgazdaságtudomány Egyetemen végezte tanulmányait. 1995-ben csatlakozott az Ernst & Young Kft. budapesti irodájához, ahol jelenleg az audit igazgatóság partnereként dolgozik. Széleskörű szakmai tapasztalattal rendelkezik a magyar törvényességi könyvvizsgálatok és csoport konszolidáció céljából készülő jelentések könyvvizsgálata területén. Munkája során nagy tapasztalatot szerzett társaságok átalakulásának könyvvizsgálatában. Okleveles könyvvizsgáló és pénzügyi könyvvizsgálói bejegyzéssel is rendelkezik. Üzleti elérhetőség: 1132 Budapest, Váci út 20. telefon: 451-8100

Az FHB Nyrt. Vagyonellenőre:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. 1077 Budapest, Wesselényi u. 16. (Nyilvántartásba vételi sz.: 001464).

David Wake:

Állampolgársága: Amerikai Egyesült Államokbeli. Végzettsége: University of Texas, Austin, B.B.A. (kitüntetéssel), okleveles könyvvizsgáló. Jelenleg a magyarországi iroda pénzügyi szolgáltatási iparágát vezeti üzletágvezető cégtársként. Ebben a funkciójában számos hazai pénzügyi, pénzügyi szolgáltató és biztosító könyvvizsgálatáért felel. Emellett kockázatkezelési tanácsadást is végez olyan vállalatoknál, ahol a pénzügyi beszámolót nemzetközi előírásoknak (IAS, USGAAP) megfelelően készítik; valamint ő vezeti a vállalati treasury csoportot. Üzleti elérhetőség: 1077 Budapest, Wesselényi u.16. telefon: 4619100.

Balázs Árpád:

Végzettsége: Közgazdaságtudományi Egyetem, Bejegyzett könyvvizsgáló, Nemzetközileg elfogadott okleveles könyvvizsgáló (ACCA). A budapesti PwC iroda pénzügyi szolgáltató szektorra szakosodott könyvvizsgáló csoportjának cégtársa. Ügyfelei bankok, pénzügyi szolgáltatók és biztosítók. Emellett több speciális megbízásban is részt vett, illetve menedzselte a pénzügyi szektorban; feladatai közé tartozik többek között Magyarország és a régió több kereskedelmi bankjának és biztosítójának pénzügyi átvilágítása. Tagja a PSZÁF biztosítói számviteli munkabizottságának. Üzleti elérhetőség: 1077 Budapest, Wesselényi u.16. telefon: 4619100.

Barsi Éva:

Végzettsége: Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem, Bejegyzett könyvvizsgáló, Brit okleveles könyvvizsgáló, FCCA. A budapesti PwC iroda cégtársa, bejegyzett könyvvizsgáló, aki ACCA képesítéssel is rendelkezik. Speciális képesítése révén jogosult a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett vállalatok beszámolóinak könyvvizsgálói záradékkal való ellátására is. Ügyfélportfoliójában a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvek szerinti jelentést készítő ügyfeleken kívül olyan más cégek is megtalálhatók, akik a US GAAP és a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készítik jelentéseiket. A PwC budapesti irodájában a magyar számviteli

kérdésekkel foglalkozó technikai bizottság vezetője, bevásárolták a FEE (Fédération des Experts Comptables Européens) Belső Ellenőrzési Albizottságába, ahol a Magyar Könyvvizsgálói Kamarát képviseli. A Pénzügyminiszter 2004-ben kinevezte a Magyar Számviteli Standard testület tagjának. Üzleti elérhetőség: 1077 Budapest, Wesselényi u.16. telefon: 4619100.

Dr. Flaskay Károly:

A PwC igazgatója, a debreceni Ybl Miklós Építőipari Műszaki Főiskolán 1975-ben szerzett magasépítő üzemmérnöki diplomát, majd a budapesti Eötvös Lóránd Tudományegyetem Állam és Jogtudományi Karán doktorált 1993-ban. 1996-tól a PricewaterhouseCoopers Tanácsadó Kft.-nél (illetve jogelődjénél) dolgozik, ügyvezető igazgatói beosztásban. 1977-től az Országos Tervezői Névjegyzékben regisztrált építész-tervező, 1991-től igazságügyi építészeti és ingatlanforgalmi szakértő (Szám:3081). Üzleti elérhetőség: 1077 Budapest, Wesselényi u.16. telefon: 4619100

II.5.2 AZ FHB TELJES MUNKAIDŐBEN FOGLALKOZTATOTTAI, KÉPZETTSÉGÜK

A Bank és a Bankcsoport létszáma az előző évhez képest növekedett. A Bankcsoport létszámát az alábbi tábla mutatja:

	2009.IX.30.	2010.IX.30.	Változás %-a
FHB Jelzálogbank Nyrt.	74	67	90,54
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	255	279	109,41
ebből fiókhálózat	133	146	109,77
FHB Szolgáltató Zrt.	195	209	107,18
FHB Életjáradék Zrt.	13	10	76,92
FHB Ingatlan Zrt.	13	12	92,31
Central European Credit Ingatlanhitel Zrt.	7	11	157,14
	557	588	105,57

A változás mutatja, hogy az állomány főként a bankcsoport üzleti területén, illetve az üzleti területhez szorosan kapcsolódó háttérműveleti területen emelkedett. A bemutatott időszakban két új fiók nyílt, mely a létszám növekedésével is járt. Az Allianz Bank Zrt. felvásárlásának hatása a 2010. szeptember 30-ai létszámban még nem látszik, de 2010. október 1-jével ennek eredményeképpen a Bankcsoport létszáma 434 fővel nőtt, fiókhálózatának állománya 273 fővel emelkedett.

A bankcsoport munkavállalóinak közel 50 %-a szakirányú (főleg pénzügyi/gazdasági) felsőfokú iskolai végzettséggel rendelkezik. A bankcsoportban folyamatos a belső szakmai képzés, rendszeres a készség- és képességfejlesztő (értékesítési, csapatépítő, időgazdálkodási, vezetői) tréningezés. Az Allianzsal kötött együttműködés eredményeképpen a felek egymás termékeit is értékesítik, a termékkínálat jelentősen bővülni fog, s, ezért a belső szakmai oktatások száma is megszorodik..

II.5.3 AZ FHB NYRT. MŰKÖDÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

Zálogjogok és egyéb terhek

Az FHB Nyrt. vagyontárgyait zálogjog és egyéb teher nem terheli.

Adókedvezmények, dotációk

Az FHB Nyrt. adókedvezményben, dotációban nem részesül.

Az FHB Nyrt. tulajdonában lévő szabadalmak, védjegyek és egyéb jogok

A Kibocsátó jelenleg egy kölcsöntermékével kapcsolatos két megnevezés, valamint az FHB logója (ábrás védjegy) kapcsán jogosult védjegyoltalomra.

A Kibocsátó védjegyei:

- FHB logó (lajstromszám: 197 135)
- Tandem hitel (lajstromszám: 193 414)
- Tandem (lajstromszám: 193 416)

A Kibocsátó tulajdonában a jelen Összevont Tájékoztató elkészítésének időpontjában további bejegyzett szabadalmak, védjegyek illetve egyéb jogok nincsenek.

Környezetvédelem

A Bank nem folytat olyan tevékenységet, amelyre bármilyen környezetvédelemmel kapcsolatos jogszabály vonatkozna.

II.5.4 ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

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 legjobb tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség.

II.6 A KIBOCSÁTÓ FŐ RÉSZVÉNYESEI

II.6.1 A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹					
	Tárgyév elején (2010.01.01.)			Időszak végén 2010.09.30			Tárgyév elején (2010.01.01.)			Időszak végén 2010.09.30		
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db
BÉT-re bevezetett "A" sorozatú részvények												
Belföldi intézményi/társaság	36,91	64,51	41 394 763	68,36	70,43	45 116 691	62,72	64,51	41 394 763	68,36	70,43	45 116 691
Külföldi intézményi/társaság	16,47	28,79	18 473 958	20,73	21,36	13 684 521	27,99	28,79	18 473 958	20,73	21,36	13 684 521
Belföldi magánszemély	1,32	2,31	1 484 433	3,69	3,80	2 433 652	2,25	2,31	1 484 433	3,69	3,80	2 433 652
Külföldi magánszemély	0,02	0,04	24 255	0,04	0,04	25 469	0,04	0,04	24 255	0,04	0,04	25 469
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,07	0,12	78 437	0,12	0,13	82 112	0,12	0,12	78 437	0,12	0,13	82 112
Saját tulajdon	1,63	0,00	1 829 864	2,94	0,00	1 943 265	2,77	0,00	1 829 864	2,94	0,00	1 943 265
Államháztartás részét képező Tulajdonos ⁴	2,42	4,23	2 714 300	4,11	4,24	2 714 300	4,11	4,23	2 714 300	4,11	4,24	2 714 300
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Egyéb	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
„C” sorozatú különleges osztalékelsőbbségű biztosító részvények												
Magyar Állam, Pénzügyminisztérium "C" sorozat ⁶	41,15	0,00	46 153 999	0,00	0,00	0						
„D” sorozatú különleges vétőjogot biztosító részvény												
Magyar Állam, Pénzügyminisztérium "D" sorozat ⁷	0,00	0,00	1	0,00	0,00	0						
ÖSSZESEN	100,00	100,00	112 154 010	100,00	100,00	66 000 010	100,00	100,00	66 000 010	100,00	100,00	66 000 010

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

² Tulajdoni hányad

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

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

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

⁶ a „C” sorozatú osztalékelsőbbégi részvény tulajdonosát a részvényesi jogok a korábban hatályos Alapszabály 12.6 pontjában, valamint a Stabilizációs törvényben foglalt eltérésekkel illeték meg

⁷a „D” sorozatú különleges vétőjogot biztosító részvény tulajdonosát a részvényesi jogok a korábban hatályos Alapszabály 12.7 pontjában, valamint a Stabilizációs törvényben foglalt eltérésekkel illeték meg

A Kibocsátó Igazgatósága 2010. február 19-én - élve a közgyűlés 12/2009. (04.28.) számú határozatában foglalt felhatalmazással - úgy határozott, hogy a Stabilizációs törvény 12.§-ában, valamint a Magyar Állam és a Társaság között 2009. március 31. napján létrejött, az állami tőkeemelésről és befolyásszerzésről szóló megállapodásban foglalt jogával élve gyakorolja a Magyar Állammal szemben a Társaságot az általa kibocsátott, 'C' sorozatú különleges osztalékelsőbbbségi részvények („Különleges Osztalékelsőbbbségi Részvények”) tekintetében megillető vételi jogát, és a Különleges Osztalékelsőbbbségi Részvény teljes mennyiségét visszaváltja és bevonja a Magyar Államtól. Ennek okán a szintén a Magyar Állam tulajdonában álló „D” sorozatú különleges vétőjogot biztosító részvény által megtestesített jogok a Stabilizációs törvény erejénél fogva megszűntek.

A Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 2010. július 19. napján kelt végzésével a Társaság jegyzett tőkéjének a fentiekkel összhangban lévő, 11.215.401.000,-Ft-ról 6.600.001.000,-Ft-ra történő leszállítását a cégjegyzékbe bejegyezte.

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a 2010. évben

	Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szeptember 30.	Október 30.
FHB Nyrt.	1 829 864	1 8229 864	1 829 864	1 829 864	113 401

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2010. szeptember végén) a bevezetett sorozatra vonatkozóan

A 2010. szeptember 30-án érvényes tulajdonosi struktúra

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)*
VCP Finanz Holding Kft.	nem	15 970 000	24,20	24,20
A64 Vagyonkezelő Kft.	nem	10 746 468	16,28	16,28
Allianz Hungária Biztosító Zrt. **	nem	6 318 105	9,57	9,57
Silvermist Estate SA	nem	6 303 545	9,55	9,55
Összesen		39 338 118	59,60	59,60

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

** Az Allianz Hungária Biztosító Zrt. részesedésének 2010. október 1. napjával történt változására vonatkozóan a jelen Alaptájékoztató II.9. pontja tartalmaz részletes információkat

II.6.2 A TÁRSASÁG RÉSZVÉNYEINEK SZERKEZETE, KAPCSOLÓDÓ JOGOK

Az FHB Nyrt. részvényeihez fűződő szavazati jogok, átruházási szabályok

A Társaság alaptőkéjét 66.000.010 db, azaz Hatvanhatmillió-tíz darab, egyenként 100 Ft, azaz Egyszáz forint névértékű szőlő, A sorozatú, tőzsdén jegyzett törzsrészcsevény tesztíti meg.

II.7 TRENDEK

Jelen fejezetben szereplő adatok és értékelések a KSH, az FHB Lakásárindex, az MNB, az elemzéseinek. alapulnak.

II.7.1 INGATLAN-, LAKÁS- ÉS JELZÁLOGPIAC

Magyar lakáspiac 2009-2010. szeptember

A magyarországi lakáspiacra vonatkozó helyzetértékelések 2009-ben folyamatosan romlottak. A lakáspiacon a tranzakciók számában - becslések szerint-mintegy 50%-os csökkenés volt mérhető 2009 első félévében. A nagy romlási időszak után 2009 októberében némi korrekció következett be, a piaci helyzetértékelések az egy negyedéssel korábbihoz képest a legtöbb szegmensben enyhén javultak. A lakáspiac azonban továbbra is erősen túlkínálatos maradt 2009-ben. Az ingatlanpiac összes szegmense megmerevedett 2009-ben.

A lakásárak csökkenésének üteme elmaradt a 2009. év elején becsült mértéktől, és tendenciaszerűen csak 2009 második felében, a támogatások megszűnése miatt amúgy is jelentősen lassuló piacon mutatkozott. Élénkült ellenben az albérleti piac, a kínálat bővülése azonban meghaladta az újonnan jelentkező keresleti többletet, így megindult a bérleti díjak látványos csökkenése. 2009-ben 30%-al kevesebb új lakás átadására került sor, mint 2008-ban.

2009-ben jelzáloghitelezési piac területén a pénzügyi válság hatására szinte minden bank szigorított hitelezési feltételein. Visszafogottabbá vált az ingatlan piac is, az ingatlanok adásvételének kisebb száma és a megvalósulás alacsonyabb ára is kihatással van a banki hitelezésre. A hitelezésben elsődleges céllá vált a lakossági lakáscélú hitelek, valamint kis- és középvállalati hitelek nyújtása, valamint a meglévő portfólió minőségének megtartása, javítása. A válság tünetei nem csak a bankközi piacokon jelentkezték, a magánszféra hitelfelvevő kedve és képessége sem állt vissza.

Lakásépítés

2009-ben közel 31,9 ezer befejezett lakás kapott használatba vételi engedélyt, 12%-os csökkenést jelent 2008-hoz képest, és 28,4 ezer új lakásra adtak ki építési engedélyt, ami 36%-kal kevesebb, mint egy évvel korábban. 2010. első kilenc hónapjában 34%-kal kevesebb új lakás épült, mint egy évvel korábban. A kiadott engedélyek száma 37%-os csökkenést mutatott, 2009 első kilenc hónapjához képest.

Használatba vett lakások

	2009	2010 Jan-Szept.
Db	31 994	13 340
Össz:		

Lakásépítési engedélyek

	2009	2010 Jan-Szept.
Db	28 400	14 188
Össz:		

Forrás: KSH *félév végén, milliárdra kerekítve

Lakáshitel-piac

A lakossági jelzáloghitelek állománya **2009. december 31-én** 6.073,6 milliárd forintot tett ki. Ez az állomány az előző negyedév végi állományhoz képest (6.024,1 milliárd forint) minimálisan, mindössze 49,5 milliárd forinttal (0,8%-kal) nőtt, míg az egy évvel korábbi állományt 114,8 milliárd forinttal (1,9%-kal) haladta meg. Az éves állománynövekedés jelentősen elmarad a 2008 során mért 1.587,1 milliárd forintos éves emelkedéstől. A devizaárfolyamok változásának hatását figyelmen kívül hagyva a lakossági jelzáloghitel-állomány (2009. december 31-i árfolyamon) 2,8 milliárd forintos növekedést mutat egy év alatt.

A devizahitelek állománya 2009. szeptember végéhez képest 2009 december végén nem változott jelentősen, az időszaki növekedés 63,0 milliárd forintot tett ki. Az éves állománynövekedés is jelentősen elmarad a 2008 évitől, ugyanis a nem forintban kihelyezett hitelek állománya 148,6 milliárd forinttal bővült egy év alatt (2008. december 31-ig az éves növekmény: 1.729,0 milliárd forint). A forintalapú hitelek állománya az éves időszakra vetítve 33,7 milliárd forinttal csökkent. Az év végén a 4.528,5 milliárd forintos, devizában fennálló jelzáloghitelek aránya a teljes lakossági jelzáloghitel portfólión belül 74,6%-ot tett ki, mellyel szemben a forintbitelek 1.545,1 milliárd forintos, 2009-ben stagnáló állománya állt. Egy évvel korábban a devizahitelek aránya 73,5% volt.

A háztartások lakáscélú hiteleinek állománya 57,0 milliárd forinttal növekedett 2009-ben, ez 7,4%-a a 2008-ban mért 773,1 milliárd forintos bővülésnek. Az átlagos havi növekedés 2009-ben 4,7 milliárd forintot tett ki.

A devizahitel állomány 106,6 milliárd forintos éves növekedését a szabad felhasználású jelzáloghitelek állományának lassuló növekedése már csak részben biztosította. Míg 2008 decemberének végén az 2.007 milliárd forintos devizában felvett szabad felhasználású jelzáloghitel állomány az összes devizában felvett lakossági jelzáloghitel állomány 45,8%-át tette ki, addig a 2009 végére az arány 45,2%-ra csökkent. 2009-ben a lakossági hitelállomány növekedéséből a szabad felhasználású jelzáloghitelek 28,2%-kal részesedtek

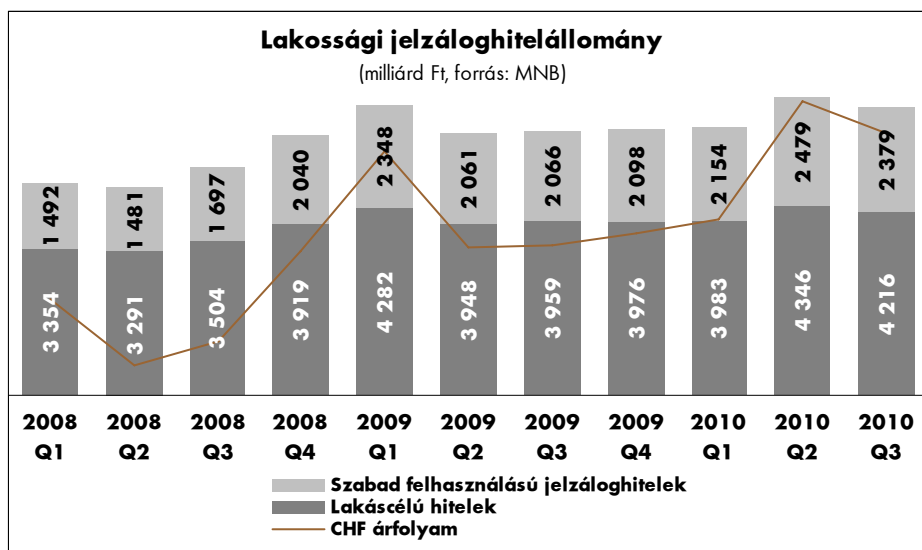
A háztartásoknak nyújtott szabad felhasználású hitelek éves növekedése 2008 év során 38,4%-ot tett ki, 2009-ben pedig már csak 2,8% volt. Az átlagos havi

növekedés a 2008. során 67,8 milliárd forint, 2009 során minimális, mindössze 4,8 milliárd forint volt. 2009 decemberének végén a szabad felhasználású jelzáloghitelek állományának 97,7%-át devizahitelek tették ki, az összes hitel állománya 2.098,1 milliárd forint volt. A szabad felhasználású jelzáloghitelek a háztartások fogyasztási hitelállományának 68,1%-át tették ki 2009. december 31-én, mely az egy évvel korábbi 66,3%-os aránytól nem tér el jelentősen.

A lakossági jelzáloghitelek állománya **2010. szeptember 30-án** 6.595,8 milliárd forintot tett ki a Magyar Nemzeti Bank által közzétett adatok szerint. Ez az állomány - a devizaárfolyamok változásának köszönhetően a 2010 második negyedévi állománytól 229,1 milliárd forinttal (3,4%-kal) maradt el, míg az egy évvel korábbi (2009. szeptember 30.) állománynál 571,6 milliárd forinttal (9,5%-kal) több. A devizaárfolyamok változásának hatását figyelmen kívül hagyva a lakossági jelzáloghitel-állomány (2010. szeptember 30-i árfolyamon) a 2010. második negyedévhez képest 28,6 milliárd forintos (azaz 0,4%-os) csökkenést mutat, és 108,2 milliárd forinttal, 1,6%-kal csökkent egy év alatt (2009. szeptember 30-hoz képest).

Az erőteljes devizaárfolyam változások miatt a devizahitelek állománya 286,5 milliárd forinttal csökkent a 2010. június végéhez képest, és 487,3 milliárd forinttal bővült egy év alatt (2009. szeptember 30-ig az éves növekmény ennek majd kétszerese: 869,6 milliárd forint).

A forintalapú hitelek állománya mind az éves, mind a negyedéves időszakra vetítve minimálisan emelkedett 84,3 illetve 57,4 milliárd forinttal. A harmadik negyedév végén az 4.952,8 milliárd forintos, devizában fennálló jelzáloghitelek aránya a teljes lakossági jelzáloghitel portfólión belül 75,1%-ot tett ki, amellyel szemben a forintbitelek 1.642,9 milliárd forintos, 2010-ben gyakorlatilag stagnáló állománya állt. Egy évvel ezelőtt a devizahitelek aránya 74,1% volt, az arányváltozás elsősorban az árfolyamváltozás hatása.



A háztartások lakáscélú hiteleinek állománya 3%-kal csökkent 2010 harmadik negyedévében, s 129,3 milliárd forintra rúgott. Az éves növekedés 257,7 milliárd Ft volt, jelentősen, 43,3%-kal maradt el a 2009-ben mért 454,3 milliárd forintos bővüléstől. Az

átlagos havi növekedés 2010 első háromnegyed évében - nagy szóródás mellett - 27 milliárd forintot tett ki.

A devizahitel állomány 2009. harmadik negyedéve és 2010 harmadik negyedéve között 487,3 milliárd Ft-tal növekedett, s ez elsősorban a szabad felhasználású jelzáloghitelek állományának növekedésének volt köszönhető (43,7%-ban). 2009. szeptember végén az 2 milliárd forintos devizában felvett szabad felhasználású jelzáloghitel állomány az összes devizában felvett lakossági jelzáloghitel állomány 45,3%-át tette ki, és 2010. szeptember végére ez az arány 45,1%-os szinten maradt. Az eltelt egy év alatt a lakossági hitelállomány növekedéséből a szabad felhasználású jelzáloghitelek 54,9%-kal részesedtek.

A háztartásoknak nyújtott szabad felhasználású hitelek növekedése 2009 első háromnegyed évében csak 1,2%-ot tett ki, 2010 azonos időszakában az árfolyamváltozás eredményeképpen már 13,4% volt (az árfolyamhatás kiszűrésével 0,5%), míg éves szinten a növekmény 25,2%-ot ért el (az árfolyamhatás kiszűrésével 0,3%). 2010. szeptember végén a szabad felhasználású jelzáloghitelek állományának 93,9%-át devizahitelek tették ki, az összes hitel állománya 2.379,5 milliárd forint volt. A szabad felhasználású jelzáloghitelek a háztartások fogyasztási hitelállományának 71,7%-át tették ki 2010. szeptember 30-án, szemben az egy évvel korábbi 67,6%-os aránnyal.

II.7.2 LAKÁSPOLITIKA, TÁMOGATÁSOK, ÁLLAMI SEGÍTSÉG 2000-2010

2000-től aktív lakáspolitikai

A kormány 2000-től aktív lakáspolitikába kezdett: elősegítette az önkormányzati bérlakás-építést, továbbá rendeletekkel lökést adott a lakáshitelezés beindulásához.

A lakáscélú állami támogatásokról szóló 12/2001. (I. 31.) Kormányrendelet (továbbiakban: a „Kormányrendelet”) célja az volt, hogy a lakosság minél szélesebb köre előre látható módon biztonsággal jusson lakáshoz.. A fent hivatkozott Kormányrendeletet többször módosították a következő 207/2001 (X.30.), 79/2003 (VI. 6.), a 221/2003 (XII. 22.), 251/2004 (VIII. 30.), 3/2005 (I.12.), 155/2005 (VIII.11.), 203/2005 (IX.28.), 244/2005 (X.31.), 165/2008 (VI. 27.) és a 244/2008 (X.8.) Kormányrendeletekkel.

2001 és 2003 között egyre nagyvonalúbb lett az állami hozzájárulás, fokozatosan bővítették a kedvezményeket: megszűnt például az új lakások vásárlására kivetett illeték, egyszerűsödtek az eljárási szabályok, s a földhivatalokat 2001-től ismét kötelezték a jelzáloghitelek soron kívül való bejegyzésére. Folyamatosan bővült a kamattámogatásban és a kiegészítő kamattámogatásban részesülők köre, a hitelcélok palettája és a támogatások futamideje és a nőttek a hitellimitek. Voltak jogharmonizációs célú módosítások is.

Az otthonteremtés támogatásának alapvető módszere ekkor az volt, hogy a Kormányrendeletben lefektetett feltételeknek megfelelő módon, célra és összegben folyósított lakáscélú jelzáloghitelek finanszírozásához a jelzálogbankok által forgalomba hozott jelzáloglevelekre az állam kamattámogatást adott. Ezzel csökkent a jelzálogbankok forrásköltsége, amely következtében - veszteség kockázata nélkül - forrásköltségnél alacsonyabb kamatot számolhattak fel az ügyfeleknek. A

rendeletben szabályozták a maximális kamatot és a számítási módszereket. Az általános kamattámogatás során a hitelek forrásául szolgáló jelzáloglevelek kamataihoz az állam 3 százalékpont költségvetési támogatást nyújtott, sőt a támogatás mértéke 3%-ról fokozatosan 10%-ra emelkedett, a támogatás ideje 20 évre tolódott.

2003 második felétől fokozatosan csökkentek a támogatások, először csak az állami támogatás mértéke, majd a feltételek között a hitel nagyság, a kamat maximum. 2004-ben az adókedvezmény évi maximum 240 ezer forintról 120 ezer forintra esett vissza, s az igénybevételehez jövedelemkorlátot (évi 5 millió forint) írtak elő.

2005-ben szigorították az ellenőrzést (számlával való igazolások), csökkentették az igényelhető otthonderemtési támogatás maximális összegét, ugyanakkor „szocpol” újításokkal állt elő a kormány, pl. a korábban csak a köztisztviselőkre érvényes állami kedvezményeket kiterjesztették a közalkalmazottak teljes körére. Az állami szerepvállalás új eleme volt ekkor a fiatalok lakáskölcsönéhez kapcsolódó állami kezesség vállalásának és érvényesítésének részletes szabályairól szóló 4/2005. (I. 12.) Korm. rendelet.

2008-ban a Kormányrendelet módosításai az egyes részletkérdések szabályozottságának további finomítását eredményezték.

2009 során a gazdasági válság hatásainak kezelése céljából a hitelek törlesztését könnyítő intézkedéseket vezettek be. A kormány lehetővé tette a bajba jutott hitelek és a munkanélküliek számára, hogy állami kezességvállalással áthidaló kölcsönt igényeljenek a kölcsönüket folyósító pénzintézetnél. (2009. évi IV. tv., és 154/2009. (VII. 23.) Korm. rendelet) Az állami intézkedések mellett számos bank vezetett be hasonló célú ügyféltámogató programot.

A lakáscélú támogatások egy részét felfüggesztették 2009. július 1-től. A kormány megszüntette a gyermekek után járó lakásépítési kedvezményt (134/2009. (VI. 23.) Korm. rendelet), a fiatalok otthontámogatási támogatását és a megelőlegező kölcsönt, valamint kivezetésre kerültek az állami kamattámogatású forint alapú lakáshitelek is. 2009. október 1-től új államilag támogatott forinthitel bevezetésére került sor. Ez azonban csak új lakás megszerzéséhez nyújthatott segítséget, használt lakás vásárlása esetén nem igényelhető.

2010-ben továbbra is a bajba jutott ügyfelek megsegítése volt az állami jogalkotók legfőbb szándéka, főként az, hogy a lakáscélú hitelt felvevők fogyasztókkal szemben hogyan kell és lehet eljárni (pl. kilakoltatási moratórium meghosszabbítása (2010. évi LXXXI. törvény) vagy a krízishelyzetbe került személyek támogatása (9/2010(I.26.) és az 56/201 (III.16) Korm. rendeletek).

II.7.3 A MAGYAR BANKRENDSZER SZERKEZETE, FEJLŐDÉSE, 2009-2010 ÉVI TELJESÍTMÉNYE

Jelen fejezetben szereplő adatok és értékelések, prognózisok a PSZÁF és az MNB elemzésein alapulnak.

A magyar bankrendszer története

A bankszektor modernizációjának első szakasza a nyolcvanas évek elején kezdődött meg az egyszintű bankrendszerben kialakult központosított tőkeallokáció kereteinek fellazításával. 1987 elején jött létre a kétszintű bankrendszer, amelyben a központi banki funkciókat ellátó MNB-ről intézményesen leválasztották az üzleti bankokat, az MNB csak a klasszikus központi banki funkcióit tartotta meg. A banki tevékenységek széles körére feljogosított kereskedelmi bankok és takarékszövetkezetek mellett később megjelentek a szűkebb tevékenységi körre szakosodott pénzügyintézetek is. A bankrendszer gyors átalakulását a bankok számának gyors növekedése kísérte. A „Pénzügyintézeti törvény” LXIX. törvény 1991-ben lépett hatályba, ez már a BIS (Nemzetközi Fizetések Bankja) irányelvei alapján teremtette meg a magyar bankrendszer szabályozási és felügyeleti kereteit.

A magyar pénzügyi szektor erősítését szolgálta néhány kiegészítő intézmény, így az 1992-ben alapított Hitelgarancia Rt., amely elsősorban a közép- és nagyvállalatoknak nyújtandó hitelek garantálásával mérsékeli ezen ügyfélkör hitelkockázatát. 1993-tól működik az Országos Betétbiztosítási Alap, amely Magyarországnak az Európai Unióhoz történő csatlakozása óta személyenként és bankonként hat millió Ft egyedi betétnagyság erejéig nyújt garanciát. Fontos kiegészítő intézmény még az Eximbank és a MEHIB Zrt., amelyek az exporthitel biztosítás, továbbá az árfolyamkockázatok elleni biztosítások terén segítik a bankrendszert.

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hitelintézeti törvény) háromféle hitelintézetet különböztet meg: bankokat, szakosított hitelintézeteket és szövetkezeti hitelintézeteket, ez utóbbiak a Hitelintézeti törvényben meghatározott szolgáltatásoknak csak szűkített körét végezhetik.

Állami konszolidáció - kétszer

1991-től a bankok fokozatosan egyre nehezebb helyzetbe kerültek az örökölt rossz hitelek, a gazdaság átalakításának nehézségei, a lakosság csökkenő megtakarítási hajlama, a költségvetés nagymértékű hiánya, s a volt KGST piac összeomlása miatt. Az új és szigorúbb szabályozások és törvények (hitelintézeti-, csőd-, számviteli törvény) hatására jelentős veszteségeket voltak kénytelenek elkönyvelni, így végül az állam sietett a bankok segítségére. Az 1993-as állami bankkonszolidáció helyreállította a bankok működőképességét, azonban nem javította a bankok jövedelmezőségét. A következmény: újabb veszteség, újabb állami beavatkozás. 1994-ben a legtöbb banknál állami alaptőke-emelésre, alárendelt kölcsöntőke nyújtására került sor. Ezzel jelentősen nőtt az állam súlya a bankszektorban.

Az EU csatlakozási hatásai

A magyar pénzügyi szektorban az utóbbi 15 évben végbement nagyarányú intézményi, szabályozási és szakmai fejlődés folyamán kialakult a pénzügyi szolgáltatásoknak a modern piacgazdaságra jellemző tulajdonosi, intézményi és termékszerkezete, s ma már a magyar bankrendszer lényegében megfelel az EU egységes pénzügyi piaca által támasztott követelményeknek, mind szabályozási, mind pedig versenyképességi követelmények szempontjából.

Magyarország 2004. május elsejei EU-csatlakozását követően már nem várhatók drámai szerkezeti és üzleti változások. Az Európai Unió tagságával Magyarország az európai belső piac részévé vált, így jelentősen leegyszerűsödött az Unió területén

működő hitelintézetek számára a hazai piacon való részvétel, a határon átnyúló tevékenységek végzése és a fiókalapítás.

A bankrendszer felügyelete és szabályozása

Az MNB-nek és a PSZÁF-nak egyaránt vannak felügyeleti jogosítványaik a bankrendszer felett. Ezek az intézmények az összes, Magyarországon banktevékenységet folytató jogi személy felügyeletét ellátják.

Magyar Nemzeti Bank

Az MNB speciális részvénytársaságként működő jogi személy, amely tevékenységét a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2001. évi LVIII. törvényben meghatározott körben végzi. A MNB szabályozza a forgalomban lévő pénzmennyiséget és a devizagazdálkodást, s rendeleteket alkot a pénzüpiaci irányításról, a kamatlábakról, a deviza tranzakcióról valamint a statisztikai információ szolgáltatásról. Az MNB minden hitelintézettől megkívánja korrigált forrásállománya meghatározott hányadának megfelelő pénzüsszeg kötelező tartalékként történő elhelyezését.

Az MNB mint végső segítségnyújtó léphet fel a hitelintézetek átmeneti likviditási zavarai esetén. Az MNB a monetáris politikával összhangban a repo ügyletek rendszerén keresztül is képes likviditást nyújtani a hitelintézetek számára. Ezen felül az MNB aktív konzultációt folytat a bankokkal, ellenőrző funkciójában pedig helyszíni vizsgálatokat is végez.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

A PSZÁF a banki, pénzügyi és tőkepiaci tevékenységet elsődlegesen felügyelő szervezet. A szervezet az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet (a korábbi Állami Bankfelügyelet és Állami Értékpapír és Tőzsd felügyelet jogutódja), az Állami Biztosításfelügyelet és az Állami Pénztárfelügyelet összevonásával jött létre. A PSZÁF országos hatáskörű kormányhivatal, számára feladatot csak törvény vagy törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabály írhat elő. Tevékenységet, jogállását, hatáskörét és feladatait a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló többször módosított 2007. évi CXXXV. Törvény, 2011. január 1-jétől a 2010. évi CLVIII. Törvény szabályozza

A PSZÁF feladata a pénzügyi közvetítő rendszer stabil, zavartalan, átlátható és hatékony működésének biztosítása, a pénzügyi közvetítő rendszer részét képező személyek és szervezetek prudens működésének elősegítése, a tulajdonosok gondos joggyakorlásának folyamatos felügyelete, mindezek érdekében megelőző intézkedések alkalmazása, együttműködés a Magyar Nemzeti Bankkal a rendszerszintű kockázatok csökkentésében vagy megszüntetésében, a pénzügyi szervezetek által nyújtott szolgáltatásokat igénybevevők érdekeinek védelme (fogyasztóvédelem), a pénzügyi közvetítőrendszerrel szembeni közbizalom erősítése..

A PSZÁF jogosult helyszíni vizsgálatot tartani, valamint intézkedést tenni a hitelintézeti törvény betartása érdekében, valamint eljárást kezdeményezni. A PSZÁF a hitelintézeteknél

feltárt hiányosságok, illetve jogszabálysértések kiküszöbölésére széles eszköztárral rendelkezik, amely a hitelintézeteknek a megállapított hiányosságok kijavítására történő felhívásától, a hitelintézetet kötelező határozatok végrehajtásának kikényszerítésén át, egészen a hitelintézetek egyes tevékenységének korlátozásáig illetve megtiltásáig, felügyeleti biztos kirendeléséig, végső soron pedig a hitelintézet tevékenységi engedélyének visszavonásáig terjedhet.

A PSZÁF az összevont alapú felügyeleti feladatok összehangolása, valamint a harmadik országok hatáskörrel rendelkező pénzügyi felügyeleti hatóságaival történő megfelelő együttműködés biztosítása érdekében felügyeleti kollégiumot alkalmaz.

A magyar bankrendszer 2009-2010 I. félévi teljesítmény

2009

A magyar pénzügyi közvetítőrendszer a kialakult nehéz helyzetben megőrizte működőképességét és stabilitását. A központi szerepet játszó bankrendszer 2009-es teljesítménye a hazai és nemzetközi várakozásokat meghaladóan alakult. Az átlagos jövedelmezőség csökkent, de továbbra is számottevő. A tőkehelyzet jellemzően erősödött, az eszközoldali likviditás pedig határozottan javult, ami jelentős részben a külföldi anyaintézmények stabil forrás- és tőketámogatásának köszönhető. A pénzügyi szektor legnagyobb súlyú kockázata a hitelminőség markáns romlásának, illetve abból származóan a hitelpiaci szolgáltatók nagyarányú veszteségeinek a reális lehetősége, a magyarországi és külföldi kintlévőségek tekintetében. Ezzel kapcsolatban az egyik fő kockázat a gazdasági recesszió további alakulásával kapcsolatos, egy másik kockázat pedig azzal a körülménnyel, hogy a reálgazdasági sokk által érintett ügyfelek pénzügyi helyzete az idő múlásával folyamatosan romlik. További jelentős bizonytalanság forrása a devizahitelek minőségével kapcsolatban a forintárfolyam alakulása.

Mérlegdinamika

A bankrendszer összesített mérlegfőösszege 2009 év végén 28.996 milliárd forintba rúgott, 0,63%-kal csökkent egy év alatt.

A hitelezés és betétgyűjtés dinamikájának tranzakciós alapon mért lassulása, a mérleg jelentős devizatartalma, illetve a kiugróan magas devizapiaci volatilitás azt eredményezte, hogy a 2009. júniusával végződő egy év során a mérlegdinamika növekvő részét a devizaárfolyamok mozgása magyarázta.

Hitelezés, betétgyűjtés

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

külföldieknek nyújtott hitelek valamivel több, mint 5%-os zsugorodását eredményezte.

A vállalati hiteleken belül az építőipari és az ingatlanpiac állapotával szoros kapcsolatban lévő projekthitelezés a vizsgált egyéves időszakban gyakorlatilag stagnált, ami az említett terület megnövekedett kockázataival hozható összefüggésbe. A KKV- és a projekthiteleken kívüli egyéb nagyvállalati hitelek is magában foglaló egyéb vállalati hitelek állománya azonban jelentős 11,6%-os mértékű és gyorsuló ütemű csökkenést mutatott, ami a hitelezési feltételek nagyarányú szigorítása, és a kedvezőtlen konjunkturális környezetben megnyilvánuló keresletcsökkenés együttesen magyaráz.

A lakossági hiteleket vizsgálva megállapítható, hogy a hitelkockázatok szintje vegyesen alakult. Hitelkockázati szempontból kedvező, hogy a fogyasztási célú állomány apadása 2009-ben több mint négyszer gyorsabb volt a lakáscélúnál, amit főként a szabad felhasználású jelzáloghitel-állomány csökkenése vezérelt. A jelzáloghitel-állomálynak az összes lakossági hitelen belüli aránya azonban nem változott.

A külföldnek nyújtott hitelállomány a 2009. első felében tapasztalt 6%-os csökkenés után a második félévben már némi emelkedést (+1%) mutatott ..

A bankszektor főbb jellemzői 2008-2010. II. n.é.

Megnevezés	2008	2009	2010.II.né
Intézmények száma	36	35	35
Foglalkoztatottak száma:	34.585	30.971	30.675
Mérlegfőösszeg: (Mrd Ft)	29.177,9	28.996	29.829
Hitelállomány: (Mrd Ft) (nettó)	19.874,6	18.873,9	19.928,0
Betétállomány: (Mrd Ft)	12.217,0	11.936	11.683
Saját tőke: (Mrd Ft)	2.183,8	2.406,7	2.535,4
Adózás előtti eredm: (Mrd Ft)	281,2	246,1	215,9
Átlagos eszköz-arányos hozam ROAA:	0,91	0,72	0,67
Átlagos saját-tőke-arányos hozam ROAE:	11,24	8,9	7,7
Kamatmarzs:	2,74	2,61	2,85

Forrás: PSZÁF A felügyelt szektorok működése és kockázatai jelentés 2008., 2009. és 2010. évi első, második, harmadik kockázati jelentés

A hitelek bruttó állománya 2009-ben 18.873 milliárd forintra csökkent, ebből 2009-ben a forinthelek bruttó állománya 5,581 milliárd forintra rúgott, addig a devizahitelek 13.292 milliárd forintot tettek ki.

A háztartások körében különösen továbbra is nagy a devizahitelek aránya: a devizában nyújtott hitelek volumene több, mint a kétszerese a forintban folyósítottaknak.

A bankszektor háztartásoknak nyújtott hiteleinek összetétele 2009-2010. II. né.

Megnevezés	2009.dec.31.	2010.jún.30.
Háztartásoknak nyújtott hitel (Mrd Ft) (bruttó)	6.962	7.669
Ebből: Forint	2.125	2.172
Deviza	4.837	5.497

Forrás: PSZÁF 2010. novemberi beszámolója a felügyelt szektorok adatainak idősorairól

A betétek állománya 2009 végén 11.936 milliárd forintot mutatott szemben a 2008-as év végi 12.214 milliárd forinttal. A vállalkozói betétek 2009. év végén 3.306,3 milliárd forintra, míg a háztartási betétek 6.182,8 milliárd forintra rúgtak.

A bankok összesített saját tőkéje a 2008-as évhez képest 2009. év végén meghaladta a 2.406 milliárd forintot.

Eredmény, jövedelmezőség, tőkehelyzet

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által publikált adatsorok alapján a bankszektor 2009-ben 209,1 milliárd forint adózott nyereséget ért el, 11,6 százalékkal kevesebbet az előző évi 236,6 milliárd forintnál. Harmadik éve volt tapasztalható csökkenés a bankszektor jövedelmezőségében. Az eredmény romlása mind a 12 havi gördülő adatok alapján számított ROA-ban, mind a ROE-ben tükröződött. Az előbbi értéke a 2009. első félévi 0,81%-ról 0,72%-ra, míg a ROE esetében 9,92%-ról 8,9%-ra csökkent az év végére.

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

A 2009. folyamán a bankrendszer szavatolótőke-állománya végül is 12%-kal nőtt, vagyis a tőkebázis növekedése érdemben meghaladta az adózott eredmény növekedésének mértékét.

Portfólió

2009. folyamán a banki hitelportfólió minősége az előző évhez képest erősen felgyorsult ütemben, markánsan romlott. A problémás (átlag alatti, rossz, és kétes) minősítésű követelések állománya 2008. végéhez képest közel megduplázódott,

arányuk pedig az összes minősítendő eszköz 5,7%-ra emelkedett. A problémás vállalati portfólió aránya 4,1%-ponttal, 9,3%-ra, a hasonló lakossági portfólió aránya pedig ennél is gyorsabban, 4,3%-ponttal, de az alacsonyabb induló érték miatt kisebb, 7,4%-os szintre emelkedett.

2010. első félév

A magyar bankrendszer 2010. első negyedében csökkenő eszközállomány ellenére is javuló jövedelmezőséggel és tőkehelyezettel működött. Mind a jövedelmezőség, mind a tőkeellátottság átlagos szintje változatlanul tekintélyes, és a gazdasági-pénzügyi válság körülményei között is megfelel a stabil működés követelményeinek. A legfőbb kockázatokat a portfólió minőségének folytatódó romlása és a csökkenő jövedelmezőség jelentik. A jövedelmezőséget a kedvezőtlen piaci folyamatokon túl a pénzügyi szektort érintő különadó és a hatóságok új fogyasztóvédelmi intézkedései is negatívan érintették.

Az ügyfélhitelezés volumene árfolyamszűrt adatok alapján továbbra is jelentősen csökkent. A hitelállomány minőségének romlása mellett alapvető probléma a hitelbiztosítékok piacainak gyengülése. Kedvező, hogy a bankszektor eszközoldali likviditása továbbra is biztonságosan magas szinten áll. A forrásoldalon tovább csökkent az ügyfélbetétek állománya és súlya, ami viszont kedvezőtlen folyamat. Fokozódott a nagykereskedelmi forrásoktól való függőség, nőtt a megújítási kockázat. A nagykereskedelmi forrásokon belül nőtt a külföldi források, s azon belül az anyabanki finanszírozás részaránya.

Az összes bank kamatmarzsa 2010. első felében tovább nőtt, mert az eszközoldali kamatszint jóval kisebb mértékben csökkent mint a forrásoldalinal.

A bankrendszer átlagos tőkeellátottsága továbbra is megfelelően magas. Bár a tőkemegfelelés 2009. vége óta némileg csökkent, az alszektor stabil működését a gazdasági-pénzügyi válság jelen szakaszának körülményei között is biztosítja. A bankoknak a szabályozói minimum tőkekövetelménnyel számított tőkemutatója 2010. június végén 12,5% a törvényi minimumot több mint másfélszeresen meghaladja, és az európai nagybankoknak az Európai Központi Bank (ECB) által közzétett 13,2% átlagától sem marad le lényegesen.

Mérlegdinamika

A mérlegfőösszeg év/év alapon 2010. június végén 3,6%-os növekedést mutatott, ami a banki állományok 3,7%-os emelkedéséből, illetve a fióktelepek mérlegének 2,5%-os bővüléséből tevődött össze. Megjegyzendő, hogy az adott időszaki forintgyengülés a mérleg magas devizatartalma miatt a forintban kifejezett állományok jelentős növekedése irányában hatott, így a forintalapon számított dinamika a tranzakciós változásoknál sokkal kedvezőbb képet mutat.

Hitelezés, betétgyűjtés

A részvénytársasági formában működő bankok hitelállományának bruttó értéke a 2010. júniussal zárult év során 2,9%-kal nőtt, a devizaárfolyamok hatásával

korrigált viszont 6,3%-os csökkenés adódik. A változatlan devizaárfolyamon számolt állományokat tekintve a belföldi vállalati és lakossági hitelek visszaesési ütemei 9, illetve 1,9%-ra gyorsultak, a külföldieknek nyújtott hitelek állománya viszont az egy negyedévvél korábban mért csökkenésnél kisebb mértékben esett vissza.

A vállalati hiteleken belül a projekthitelezés 2009. és 2010. júniusa között nagyjából a vállalati hitelek átlagának megfelelően esett vissza, ami ez esetben az egy negyedévvél korábbi visszaesés súlyosbodását jelenti. A nagyvállalati hiteleket is magában foglaló egyéb vállalati hitelek árfolyamszűrt állományának csökkenési üteme ezzel szemben két számjegyre nőtt, amiben a hitelezési feltételek szigorítása éppúgy szerepet játszhatott, mint a hitelkereslet konjunkturális eredetű zsugorodása.

A változatlan árfolyamon számolt állományok év/év alapú összehasonlítása csaknem minden lakossági hiteltípusnál folytatódó csökkenést mutat. A lakáscélú hitelek esetében a visszaesés 2,3%-os, a fogyasztási hitelekénél 3,1%-os volt. 2010. második negyedévében a jelzáloghitelek aránya a lakossági hitelállományon belül 0,8%-ponttal, 81,3%-ra nőtt. A jelzáloghitelek magas és növekvő aránya hitelkockázati szempontból kedvező.

A lakossági hitelállomány 2010. második negyedévi alakulásában a szabályozás szigorodása is éreztethette hatását; év/év alapon az árfolyamszűrt visszaesés a második negyedévben gyorsult.

2010. június végén a banki hitelállomány 72%-a, ezen belül pedig a lakossági hitelek 72%-a és a vállalati állomány 62%-a volt devizahitel. A lakossági állományon belül a fogyasztási hitelek devizatartalma 87%-os, a lakáshiteleké pedig 67%-os volt. A nem euróban, döntően svájci frankban fennálló rész a lakossági devizahitel 91%-át tette ki. 2010. első félév végén a szektor összesített 19.928 milliárd forintos bruttó hitelállománya a bankok mérlegfőösszegének 66,8%-t tette ki. A bankok hitelállományának 33,3%-t a vállalkozásoknak nyújtott hitelek tették ki.

A háztartások 2010. első félévi 7.669 milliárd forintot kitevő hitelállománya 10,2%-kal nőtt 2009. év végéhez képest. 2010. első félévében a teljes állomány 38,4%-át tették ki a háztartások hitelei.

Eredmény, jövedelmezőség, tőkehelyzet

A 2010. első negyedévi kedvező eredményalakulás után a második negyedévben a szektor által termelt adózott eredmény az első negyedévinek mindössze egy-nyolcadát tett ki. Az eredmény markánsan ellentétes hatások eredményeként alakult. A nettó kamateredmény 33,8 milliárd forinttal, 4,3%-kal bővült az előző negyedév végi éves gördülő adatokhoz képest. A nem kamateredmény 7,9%-kal, 39,6 milliárd forinttal esett vissza. Az eredményt érdemben csökkentő másik tényező az értékvesztés-képzés alakulása volt. Az értékvesztés és kockázati céltartalék nettó képzésének összege 2010. június végén 12,7%-kal, 52 milliárd forinttal volt magasabb, mint az egy negyedévvél korábbi 12 havi gördülő érték.

A 12-havi gördülő adatok alapján számolt eszközjövodelmezőség (ROA) szintje 2010. második negyedévében lényegesen alacsonyabb 0,67%, mint egy negyedévvél korábban 0,84%. Az adózott eredményből, 12 havi gördülő adatokból számolt tőkejövodelmezőség (ROE) értéke 2010. második negyedévében 7,69% szintén lényegesen alacsonyabb volt az előző negyedévre vonatkozóanál 10,05%-nál.

A bankszektornak (a szabályozói minimum tőkekövetelménnyel számított) tőkemegfelelési mutatója 2010. június végén 12,54% továbbra is megfelelően magas, a törvényi minimumértéket több mint másfélszeresen meghaladja. Az átlagos tőkemegfelelési mutató értéke a tavalyi év hasonló időpontjához képest valamelyest nőtt, addig az előző negyedév végihez (13,00%) képest viszont csökkent. A szavatoló tőke egy negyedév alatt 2,9%-kal, a szabályozói tőkekövetelmény 6,7%-kal emelkedett.

Az összes bank kamatmarzsa 2010. első felében tovább nőtt, mert az eszközoldali kamatszint jóval kisebb mértékben csökkent a forrásoldalinál. Főként ennek köszönhető, hogy a bankrendszer átlagosan nyereséges maradt, mert a hitelkockázati költségek nőttek, a befektetési szolgáltatások eredménye pedig a tőkepiac második negyedévi megtorpanása nyomán romlott.

Portfólió

2010. második negyedében a portfólióminőség tovább romlott, így az összes minősítendő mérlegtétel már 16,2%-a volt lejárt vagy újrátárgyalt követelés, 5,6%-a pedig 90 napon túli fizetési késedelem volt. Kiemelendő, hogy év/év alapon a leggyorsabban 126%-kal az egy éven túl késedelmes tételek aránya nőtt; gyorsan emelkedett tehát azon hitelek aránya, ahol a hiteltörlesztés normál menetbe való visszatérésének esélye minimális. 2010. június végén a lakossági hitelfortfólió 35,5%-a, a vállalati hiteleknek pedig 27,4%-a volt lejárt vagy újrátárgyalt.

Kilátások

Egyelőre a lassan javuló konjunktúra ellenére sem várható hogy a közeljövőben megállna a bankok portfólióminőségének romlása, így az eredményt a továbbiakban is terhelik majd az emiatt szükségessé váló értékvesztés képzések, illetve veszteségleírások. A közvetlen hatásokat tekintve a banki eredményt rontják a lakossági hitelezéssel összefüggő, fogyasztóvédelmi természetű hatósági intézkedések is. A fenti tényezők és a 2010. második felének jövodelmezőség-alakulását leginkább befolyásoló különadó kivetése következtében 2010-ben az átlagos banki jövodelmezőség akár nulla körül is lehet, a veszteséges szolgáltatók száma pedig elérheti az összes bank mintegy felét. 2011-ben némi javulásra van kilátás, az állományi dinamika erősödésével és az értékvesztési ciklus várható tetőzésével összefüggésben.

II.8 A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYEIRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársasággal szemben nem indítottak és nincsen folyamatban kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárás, amely jelentős hatással lehet a vagyoni helyzetére vagy jövedelmezőségére, felszámolási- vagy csődeljárás nincs ellene folyamatban, valamint a forgalomba hozatalt megelőzően csőd- vagy felszámolási eljárást nem rendeltek el ellene, fizetési kötelezettségeit mindig rendben teljesítette.

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban annyi változás történt, hogy 2010.10.01-től az Allianz Bank is szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

Az Összevont Alaptájékoztatóban megjelentetett pénzügyi adatok a Kibocsátó éves, illetve évközi beszámolóí alapján kerültek feltüntetésre.

II.8.1 PÉNZÜGYI JELENTÉS ÉS KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK

A mellékletben bemutatott pénzügyi információk a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló készítési Szabványok szerint készültek, melyet az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság könyvvizsgálója, az Ernst & Young auditált.

II.8.2. MÉRLEGSZERKEZET ÉS EREDMÉNYALAKULÁS 2009-BEN

A Bank 2009. december 31-i konszolidált, IFRS szerinti mérlegfőösszege $801,0^{\infty}$ milliárd forint volt, amely $11,5^{\pi}$ milliárd forinttal, $6,2\%^{\pi}$ -kal magasabb az előző évi mérlegfőösszegénél.

A 2008. december 31-i bázishoz képest eszközoldalón a növekmény több tényező együttes hatásának eredménye. A saját hitelállomány bővülése $6,7^{\pi}$ milliárd forinttal és a befektetési célú ingatlanok bővülése $3,6^{\pi}$ milliárd forinttal járult hozzá a növekményhez, addig a refinanszírozott állomány $23,6^{\pi}$ milliárd forinttal csökkentette azt. Ehhez járult még hozzá a bankközi kihelyezések közel $11,6^{\pi}$ milliárd forintos növekedésének és a Magyar Nemzeti Bankkal szembeni követelések $2,3^{\pi}$ milliárd forintos csökkenése is. Az eladási célú értékpapírok állománya $12,6^{\pi}$ milliárd forinttal haladta meg az előző év december végi állományt. Az immateriális javak szintén jelentősen $2,8^{\pi}$ milliárd forinttal emelkedtek egy év alatt.

A forrásoldali növekedéshez $139,0^{\infty}$ milliárd forinttal járult hozzá az állami hitelfelvétel és $29,8^{\pi}$ milliárd forinttal a betétállomány bővülése. A bankközi felvételek összege $12,2^{\pi}$ milliárd forinttal volt több, mint egy évvel ezelőtt. A jelzáloglevél állomány jelentősebb mértékben, $66,5^{\pi}$ milliárd forinttal csökkent, ehhez járult a kibocsátott kötvényállomány $9,8^{\pi}$ milliárd forintos csökkenése. A részvényesi vagyon egy év alatt mintegy $7,2^{\pi}$ milliárd forinttal emelkedett, elsősorban a felhalmozott vagyon gyarapodásának következtében. Az általános tartalék éves növekedése $0,7^{\pi}$ milliárd forint volt.

A Bankcsoport kamatozó eszközeinek értéke $768,3^{\pi}$ milliárd forintba emelkedett. Ez a 2008-i december 31-i $663,3^{\pi}$ milliárd állományhoz képest $15,8\%^{\pi}$ -os $104,9^{\pi}$ milliárd forintos) növekményt mutatott. A saját folyósítású hitelek nettó állománya $2,0\%^{\pi}$ -kal volt magasabb 2009 végén, mint egy évvel korábban, azonban a tervezettől kissé elmaradt. A refinanszírozott hitelek állománya 12 hónap alatt $8,2\%^{\pi}$ -kal csökkent. 2008 végén a refinanszírozott és saját hitelek adták a kamatozó eszközök $92,5\%^{\pi}$ -át, mely arány 2009 végére $77,7\%^{\pi}$ -ra csökkent.

Az életjáradék termékek értékesítésének eredményeként a bankcsoport tulajdonába került ingatlanok értéke 2009. december 31-én megközelítette a $9,6^{\infty}$ milliárd forintot mely $59,9\%^{\pi}$ -os növekedést jelent egy év alatt.

A kamatozó források között a Bank által kibocsátott jelzáloglevelek aránya $60,9\%^{\pi}$ volt a tárgyidőszak végén, míg az előző év végi $82,1\%^{\pi}$ volt. A forrásösszetétel 2009. évi változásának oka egyrészt a jelzáloglevél-állomány csökkenése, másrészt az állami hitel források között való megjelenése volt. 12 hónap alatt $40,2^{\pi}$ milliárd forintnyi új kibocsátás, $66,2^{\pi}$ milliárd forint összegű törlesztés, $26,6^{\pi}$ milliárd forintos visszavásárlás, valamint az ezekkel kapcsolatos árfolyam korrekciók együtteseként $67,6^{\pi}$ milliárd forinttal csökkent az állomány.

A Bank 2007 szeptembere óta kötvénykibocsátás formájában is gyűjt hosszú lejáratú fedezetlen forrásokat. A ∞ kibocsátások eredményeképpen konszolidált kötvényállomány 2009 végén $52,7^{\pi}$ milliárd forintot tett ki, mely 2008 végéhez képest $19,8^{\pi}$ milliárd forintos kibocsátás, a kamatelhárolás és a $10,5^{\pi}$ milliárd forintos lejárat együttes következményeként alakult ki.

A 2009. december végi $26,4^{\infty}$ milliárd forintos bankközi forrásállomány $18,3^{\pi}$ milliárd forint felvett bankközi betéteket, valamint $8,1^{\pi}$ milliárd forintnak megfelelő, euróban felvett, Schuldschein típusú hitelt tartalmazott. A bankközi forrásokat kiegészítő forráslehetőségként kezeli a Bank.

2009. december 31-én a betétállomány $63,6^{\infty}$ milliárd forintot tett ki, amelyből közel 2,4 milliárd forintot a vállalati hitelek fedezetéül szolgáló óvadéki betéti számlák tesznek ki, míg a Kereskedelmi Bank által gyűjtött lakossági betétek összege 48,8 milliárd, a vállalati betétek összege 12,4 forint volt..

A megkötött életjáradék szerződésekben vállalt jövőbeni kifizetés kalkulált összege után képzett tartalék összege 2009 végén $1,9^{\infty}$ milliárd forint volt, ez $68,5\%^{\pi}$ -kal nőtt a 2008 évi $1,1^{\infty}$ milliárd forintos szintről.

Az MSZSZ szerinti konszolidált tőke megfelelési mutató 2009. december 31-én $14,9\%^{\pi}$ volt - az éves auditált eredmény előzetes beszámításával -, szemben a 2008. év végi $11,3\%^{\pi}$ -kal.

A 2009. évi konszolidált, IFRS szerinti adózott eredmény $7,05^{\infty}$ milliárd forint, amely a 2008. évi nyereségnél 5,5%-kal magasabb. Az adózás előtti eredmény $10,0^{\infty}$ milliárd forintot tett ki, amely 0,2%-kal kedvezőtlenebb az előző évi teljesítménynél.

II.8.3.MÉRLEGSZERKEZET ÉS EREDMÉNYALAKULÁS 2010 I-III. NEGYEDÉVÉBEN

A Bank 2010. szeptember 31-i konszolidált, IFRS szerinti mérlegfőösszege 806,3 milliárd forint volt, amely 5,3 milliárd forinttal, 0,7%-kal magasabb az előző év végi mérlegfőösszegehnél, és 19,7 milliárd forinttal, 2,5%-kal magasabb a 2009. szeptember 30-i mérlegfőösszegehnél.

2009. szeptember 30-i bázishoz képest eszközoldalon a növekmény több tényező együttes hatásának eredménye. A bankközi kihelyezések 16,6 milliárd-dal, a saját hitelállomány 10,1 milliárd forinttal és a befektetési célú ingatlanok állományának bővülése 3,0 milliárd forinttal járult hozzá a növekményhez, addig a refinanszírozott jelzáloghitel állomány 8,6 milliárd forinttal csökkentette azt. A Magyar Nemzeti Bankkal szembeni követelések 0,8 milliárd forinttal emelkedtek, míg az értékesíthető értékpapírok állománya 9,7 milliárd Ft-tal maradt el az előző év szeptember végi állománytól.

Az előző év azonos időszakához viszonyítva a forrásoldal éves növekedéséhez 13,8 milliárd forinttal járult hozzá a kötelezettségek állomány növekedése. Az állami hitelek összege 28,5 milliárd forinttal csökkent, túlnyomó részt az osztalékelsőbbbségi részvények visszafizetésének eredményeképpen. 32,1 milliárd forinttal bővült a betétállomány, a bankközi felvételek összege 3,3 milliárd forinttal növelte a forrásoldalt. A jelzáloglevél állomány 43,2 milliárd forinttal csökkent, míg a kibocsátott kötvények állománya 28,1 milliárd forinttal emelkedett. A részvényesi vagyon egy év alatt mintegy 5,9 milliárd forinttal emelkedett, elsősorban a felhalmozott vagyon gyarapodásának következtében az általános tartalék növekedése 0,1 milliárd forintos volt. A visszavásárolt saját részvény állomány változása 1,4 milliárd forinttal növelte a részvényesi vagyont.

2009. december 31-i bázishoz képest eszközoldalon a növekmény több tényező együttes hatásának eredménye. A hitelállomány bővülése 5,8 milliárd forinttal járult hozzá a növekményhez. Jelentős hatása volt a bankközi kihelyezések 31,2 milliárd forintos növekedésének is, míg az értékesíthető értékpapírok állománya 33,7 milliárd forinttal csökkent. A befektetési célú ingatlanok állományának bővülése 1,9 milliárd forinttal járult hozzá a növekményhez.

A 2010. június 30-i mérleghez képesti 23,2 milliárd eszközcsökkenésre a döntő hatást a saját hitelállomány 16,3 milliárd forintos, a refinanszírozott hitelek állományának 12,7 milliárd forintos mérséklődése gyakorolt. Alacsonyabb lett az értékesíthető értékpapírok állománya is 3,7 milliárd forinttal. A derivatív ügyletek valósértékének változása miatt 2,9 milliárd forinttal csökkent a mérlegfőösszeg nagysága., míg a bankközi kihelyezések állománya 10,5 milliárddal növekedett.

A forrásoldali bővülést a 2009.december 30-i bázishoz képest 2010-ban a kibocsátott kötvények állománya 34,1 milliárd forinttal, a derivatív ügyletek valós értéke 19,6 milliárd forinttal, a betét állomány növekedése 7,4 milliárddal , míg a saját tőke változása 4,2 milliárd forinttal növelte a forrásoldalt. Az állami hitel törlesztésének köszönhetően 27,3 milliárddal csökkent a kötelezettségek állománya, és ugyanez

mondható el a jelzáloglevelek állományáról is.

A forrásoldal 2009.09.30-hez viszonyított növekedéséhez 13,8 milliárd forinttal járult hozzá a kötelezettségek állomány növekedése. 32,1 milliárd forinttal bővült a betétállomány, a bankközi felvételek összege 3,3 milliárd forinttal növelte a forrásoldalt. A jelzáloglevél állomány 43,2 milliárd forinttal csökkent, míg a kibocsátott kötvények állománya 28,1 milliárd forinttal emelkedett. Az állami hitelek összege 28,5 milliárd forinttal csökkent, túlnyomó részt az osztalékelsőbbeségi részvények visszafizetésének eredményeképpen.

A részvényesi vagyon egy év alatt mintegy 5,9 milliárd forinttal emelkedett, elsősorban a felhalmozott vagyon gyarapodásának következtében az általános tartalék növekedése 0,1 milliárd forintos volt. A visszavásárolt saját részvény állomány változása 1,4 milliárd forinttal növelte a részvényesi vagyont.

A forrásoldalon 2009.06.30.-i állományhoz képest 17,4 milliárd forinttal lett kevesebb a jelzáloglevél és 18,1 milliárd forinttal nőtt a kibocsátott kötvények állománya. A betétállomány a harmadik negyedév alatt 4,3 milliárd forinttal bővült. Az állami hitelfelvétel állománya 3,7 milliárd forinttal csökkent.

2010 harmadik negyedéve során a részvényesi vagyon növekedése 2,0 milliárd forintot tett ki, ebben a legnagyobb szerepet a felhalmozott vagyon 1,7 milliárd forintos növekedése és a visszavásárolt saját részvény állomány 1,5 milliárd forintos - a részvényesi vagyon változásra pozitívan ható- csökkenése játszotta, negatívan hatott rá az értékesíthető eszközök valós értékének 0,4 milliárd forintos csökkenése.

A Bankcsoport kamatozó eszközeinek értéke 2010. szeptember 30-ra 766,1 milliárd, ami a 2009. szeptember végi állományhoz képest egy év alatt 10,5 milliárdos (1,4%-os) növekményt jelent. Ha negyedéves bontásban nézzük, 2009. december 31-i 768,2 milliárd forintról 2010. június 30-ra 790,6 milliárd forintra emelkedett, majd 766,1 milliárd forintra szűkült. a kamatozó eszközök értéke.

A saját folyósítású hitelek állománya 3,1%-kal volt magasabb 2010. szeptember 30-án, mint egy évvel korábban, a 2010. június végi értékhez képest 4,6%-os csökkenés figyelhető meg. A refinanszírozott hitelek állománya 12 hónap alatt 3,2%-kal csökkent, háromnegyed év alatt 2,1%-os, az utolsó negyedévben 4,7%-os apadás figyelhető meg. 2009. szeptember 30-án a refinanszírozott és saját hitelek adták a kamatozó eszközök 78,8%-át, amely arány 2010. június 30-ra 79,2%-ra, 2010. szeptember 30-ra 77,9%-ra módosult.

Az év során értékesített életjáradék termékek eredményeként a bank tulajdonába került ingatlanok értéke 2010. szeptember 30-án meghaladta az 11,5 milliárd forintot, mely 3,1%-os növekedést jelent az előző negyedévi 11,1 milliárd forintos állományhoz képest, míg egy év alatt a bővülés elérte az 35,7%-ot.

A kamatozó források között a Bank által kibocsátott jelzáloglevelek aránya 2010. szeptember 30-án 58,7% volt. Ez az arány 60,4% volt 2010. június 30-án, 60,9% volt 2009. december 31-én, az előző év szeptember 30-án pedig 64,1%-os volt. A

jelzáloglevelek 2010. szeptember 30-i 411,1 milliárd forintos könyv szerinti állománya a 2010. június végi értékhez (428,5 milliárd forint) képest 4,1%-kal, a 2009. december 31-i 438,4 milliárd forinthez képest 6,2%-kal csökkent. Az elmúlt 12 hónap alatt 50,0 milliárd forintnyi új kibocsátás, 87,7 milliárd forint összegű törlesztés, 21,3 milliárd forintos visszavásárlás, valamint az ezekkel kapcsolatos árfolyam korrekciók együtteseként a jelzáloglevelek állományának csökkenése 43,2 milliárd forintot tett ki.

A Bank 2007 szeptembere óta kötvénykibocsátás formájában is gyűjt hosszú lejáratú fedezetlen forrásokat. 2010. szeptember végére a konszolidált kötvényállomány 86,9 milliárd forintra emelkedett.

A 2010. szeptember végi 19,7 milliárd forintos bankközi forrásállomány 5,3 milliárd forint felvett bankközi betétet, valamint 14,4 milliárd forint összegű ECB forrásokat tartalmazott. A bankközi forrásokat kiegészítő forráslehetőségként kezeli a Bank.

2010. szeptember 30-án a betétállomány 71,0 milliárd forintot tett ki, amelyből közel 2,3 milliárd forintot a vállalati hitelek fedezetéül szolgáló óvadéki betéti számlák tesznek ki, míg a Kereskedelmi Bank által gyűjtött lakossági betétek összege 49,9 milliárd, a vállalati betétek összege 18,8 milliárd forint volt. 2009. december 31-én a betétállomány 63,6 milliárd forint, míg 2009. szeptember 30-án 38,9 milliárd forint volt.

A Pénzügyminisztérium (PM), az MNB, a PSZÁF és az FHB között 2009 januárjában kezdődött egyeztetések eredményeként 2009. március 25-én a PM és az FHB Nyrt. üzleti megállapodást írt alá 400 millió euró összegű kölcsön nyújtásáról. Az első részlet 2009. április 1-én, a második 2009. április 30-án került lehívásra. 2010. szeptember 30-án az Állami kölcsönből közel 111,6 milliárd forint (400 millió EUR a 2010. szeptember 30-i MNB árfolyamon) forrás állt a Bank rendelkezésére-

Az MSZSZ szerinti tőke megfelelési mutató 2010. szeptember 30-án 10,6% volt - az éves auditált eredmény előzetes beszámításával -, szemben a 2009. szeptember 30-i végi 15,5%-kal, és a június végi 9,2%-kal.

A 2010. évi konszolidált, IFRS szerinti adózott eredmény 3,1 milliárd forint, amely az egy évvel korábbinál 44,2 % -kal alacsonyabb. Az adózás előtti eredmény (banki különadó nélkül) 5,4 milliárd forintot tett ki, amely 31,8%-kal kedvezőtlenebb az előző év első három negyedéves teljesítményénél.

II.8.4 A KIBOCSÁTÓI CASH-FLOW ALAKULÁSA 2009-BEN ÉS 2010 I-III NEGYEDÉVÉBEN

A pénzeszközök a 2009. során összességében ^α(9,8) milliárd forinttal növekedtek, ezzel a pénz és pénzhelyettesítők 2009. december 31-i állománya ^α(41,5) milliárd forintra emelkedett. A banki cash-flow alakulását befolyásoló főbb tényezők a 2009. során a következők voltak:

- A finanszírozási tevékenységből származó ^α(61,4) milliárd forintos pénzbeáramlás a jelzáloglevél és kötvény kibocsátás ^α(11,4) milliárd forintos bevételének és a jelzáloglevél tőketörlesztés ^α(88,7) milliárd forintos

pénzkifizetésének, valamint ∞ (139,1) milliárd forintnyi hosszú lejáratú (állami) hitel felvételéből és ∞ (0,4) milliárd forint saját részvény visszavásárlására fordított összegnek az egyenlegeként adódott.

- Az üzleti nettó pénzforgalom összesen ∞ (63,7) milliárd forintos cash-flow javulást idézett elő:
 - A nyereségből és módosításaiból származó nettó pénzforgalom ∞ (12,3) milliárd forintos pénzbefolyást eredményezett, a nettó nyereség ∞ (7,0) milliárd forinttal járult hozzá a nettó pénzforgalom növekedéséhez, a pénzmozgáshoz nem köthető nettó eredménymódosítások (értékcsökkenés, értékvesztés, a derivatív ügyletek hatása és tárgyi eszköz eladásából származó eredmény) együttesen ∞ (5,3) milliárd forinttal növelték a működési eszközök változása előtti üzleti eredményt.
 - A saját hitelek állománynövekedése ∞ (2,7) milliárd forintos cash-flow csökkenést okozott, míg a refinanszírozott hitelek ugyanezen időszak alatti állomány csökkenése ∞ (23,6) milliárd forintos cash-flow növekedéshez vezetett, az egyéb eszközök változása ∞ (0,3) milliárd forintos pénzbeáramlást eredményezett. A felvett bankközi állomány növekedése ∞ (2,1) milliárd forintos míg a betétek növekedése ∞ (29,5) milliárd forintos, az egyéb kötelezettségek növekedése ∞ (0,7) milliárd pénzbeáramlást eredményezett.

A befektetési tevékenységből származó pénzforgalom ∞ (117,4) milliárd forintos pénzkirámlást eredményezett 2009-ben, amely az alábbi összetevőkből áll: ∞ (3,1) milliárd forint pénzkirámlást a tárgyi eszközök beszerzésének és eladásának nettó egyenlege adott, ∞ (111,7) milliárd forint pénzkirámlást az értékesíthető értékpapírok állományának növekedése eredményezett. A befektetési ingatlan vásárlás ∞ (1,5) milliárd pénzkirámlással, a vásárolt leányvállalat ∞ (1,1) milliárd pénzkirámlással járt együtt.

A pénzeszközök a 2010. kilenc hónapja során összességében 30 milliárd forinttal növekedtek, ezzel a pénz és pénzhelyettesítők 2010. szeptember 30-i állománya 71,5 milliárd forintra emelkedett. A banki cash-flow alakulását befolyásoló főbb tényezők a 2010. során a következők voltak:

- A finanszírozási tevékenységből származó 27,2 milliárd forintos pénzkirámlás a jelzáloglevél és kötvény kibocsátás 45,1 milliárd forintos bevételeinek és a jelzáloglevél tőketörlesztés 38,3 milliárd forintos pénzkifizetésének, valamint 35,5 milliárd forintnyi hosszú lejáratú hitelek törlesztésének és 1,5 milliárd forint saját részvény értékesítése révén befolyt összegből egyenlegeként adódott.
- Az üzleti tevékenységekből származó pénzforgalom összesen 28,4 milliárd forintos cash-flow növekedést idézett elő:
 - A nyereségből és módosításaiból származó nettó pénzforgalom 26,1 milliárd forintos pénzbefolyást eredményezett, a nettó nyereség 3,1 milliárd forinttal járult hozzá a nettó pénzforgalom növekedéséhez, a

pénzmozgáshoz nem köthető nettó eredménymódosítások (értékcsökkenés, értékvesztés, a derivatív ügyletek hatása és tárgyi eszköz eladásából származó eredmény) együttesen 29,2 milliárd forinttal növelték a működési eszközök változása előtti üzleti eredményt.

- A működési cash-flow 29,2 milliárd forintos pénzbeáramlást okozott 2010 első kilenc hónapjában. A saját hitel állomány növekedése 10,5 milliárd forintos cash-flow csökkenést okozott, míg a refinanszírozott hitelek ugyanezen időszak alatti állomány csökkenése 5,4 milliárd forintos cash-flow növekedéshez vezetett, az egyéb eszközök változása 4,9 milliárd forintos pénzállomány csökkenést eredményezett, az egyéb kötelezettségek változása 0,3 milliárd forintos pénzbevétellel járt. A bankközi felvételek állomány növekedése 1,4 milliárd forintos pénzbeáramlással járt, míg a betétek növekedése 7,4 milliárd forintos pénzbeáramlást eredményezett.

A befektetési tevékenységből 28,8 milliárd forintos pénzbeáramlás történt 2010 első kilenc hónapjában, amely az alábbi összetevőkből áll: 1,6 milliárd forint pénzkiráramlást a tárgyi eszközök beszerzésének és eladásának nettó egyenlege adott, 32,8 milliárd forint pénzbeáramlást az értékesíthető értékpapírok állományának növekedése tett ki. A befektetési ingatlan vásárlás 1,2 milliárd pénzkiráramlással járt együtt. A kereskedési célú értékpapírok vásárlása 1,2 milliárd forint pénzkiráramlást jelentett.

II.8.5 A SZÁMVITELI POLITIKA

A beszámoló készítése során alkalmazott, IFRS szerinti főbb számviteli alapelveket az 1. sz. Melléklet tartalmazza, amely kiemelten a következő témaköröket öleli fel:

- A számviteli alapelvek változása
- Az éves beszámoló pénznemének meghatározása
- Konszolidáció
- Készpénz és készpénz helyettesítők meghatározása
- Értékesíthető értékpapírok
- Refinanszírozott hitelek
- Hitelek és előlegek
- Hitelekre képzett értékvesztés
- Befektetési célú ingatlanok
- Tárgyi eszközök és immateriális javak
- A Bankcsoport kialakítása során alkalmazott projekt elszámolás
- Derivatívák elszámolása (származékos ügyletek)
 - o Származékos piaci ügylet típusok
 - piaci értékre vonatkozó fedezeti ügyletek (fair value hedges)
 - pénzforgalmi fedezeti ügyletek (cash flow hedges)

- Halasztott adó
- Tényleges adó
- Kötelezettségek
- Rövid távú alkalmazotti juttatások
- Nyugdíjak
- Visszavásárolt saját részvény
- Részvényopció
- Tartalék járadék fizetésére
- Bevételek és kiadások
- Függő kötelezettségek és függő követelések
- Becslések
- Fordulónap utáni események meghatározása
- Üzleti tevékenység bemutatása
- Fordulónap utáni események meghatározása
- Beszámítások
- Devizaügyletek
- Vételi és pénzügyi rendezés alapú elszámolás

II.9 A KIBOCSÁTÓT ÉRINTŐ KÖZELMÚLTBELI ESEMÉNYEK

A)

2010. szeptember 30-ával sikeresen lezárult a Kibocsátó és az Allianz Hungária Biztosító Zrt. által 2010. július 2. napján aláírt hosszú távú exkluzív stratégiai együttműködés kialakítására, illetve az Allianz Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (Allianz Bank Zrt.) tulajdonosváltására vonatkozó szerződések előfeltételeinek teljesítése, az ellenérték alábbiak szerinti meghatározása és megfizetése. A tranzakciót a zárást megelőzően mind a Gazdasági Versenyhivatal, mind a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyezte.

A szerződéses előfeltételek teljesítésével hatályba léptek az FHB Bankcsoport és az Allianz Csoport között kialakítani tervezett hosszú távú stratégiai együttműködés kulcsfontosságú alapjai, amelyek a következők:

- Az FHB Bankcsoport és az Allianz Csoport közötti stratégiai együttműködési megállapodás és az ehhez szorosan kapcsolódó további megállapodások keretében az Allianz Hungária Biztosító Zrt. értékesíti az FHB Bankcsoport meghatározott banki, befektetési és életjáradéki termékeit, míg a biztosítási ügynöki megállapodás keretében az FHB fiókhálózatán keresztül értékesíti az Allianz Csoport biztosítói, nyugdíj- és egészségpénztári szolgáltatásait, valamint befektetési jegyeit. Előbbiek mellett az FHB Bankcsoport a bankfiókjaiban az Allianz Csoport közel 2 millió ügyfelének fennálló szerződéseit gondozásával összefüggésben biztosítás közvetítői tevékenységet is végez. A stratégiai együttműködés 20 évre szól és az első 5 évében nem mondható fel, a megállapodás továbbá tartalmazza az együttműködés hatálya alá tartozó termékek jövőbeli - a felek kölcsönös megegyezése alapján történő - bővítésének a lehetőségét is. Emellett mind az Allianz Csoport, mind az FHB Bankcsoport kizárólagosságot vállal egymás termékeinek értékesítésére;
- Az Allianz Hungária Biztosító Zrt. és a Kibocsátó közötti adásvétellel vegyes csereszerződés teljesítése révén az Allianz Hungária Biztosító Zrt. az Allianz Bank Zrt.-ben fennálló 100%-os részesedését a Kibocsátóra ruházta át, vagyis az FHB Jelzálogbank Nyrt.-beli kisebbségi részesedésre cserélte el az Allianz Bank Zrt.-beli részesedését és ezzel tovább - mintegy 12%-ra - növelte már fennálló összes részesedését a Kibocsátóban. Az előbbi átruházások a szerződéssel összhangban 2010. október 1. napjával hatályosultak.
- Az Allianz Hungária Biztosító Zrt. kötelezettséget vállalt arra vonatkozólag, hogy a tranzakció zárását követő 6 hónapos időszakon, illetve 3 éves időszakon belül csak meghatározott korlátozások mellett értékesíti az FHB Jelzálogbank Nyrt.-beli részvényeit az Allianz Csoporton kívüli harmadik fél részére;
- A stratégiai együttműködési megállapodáshoz kapcsolódó, az ahhoz illeszkedő arculat megteremtését szolgáló védjegyhasználati megállapodás is életbe lépett, amely az FHB és az Allianz egyes védjegyeinek használatára vonatkozó szabályokat rendez.

A tranzakciós ellenérték a felek által előzetesen 3,8 Mrd forintban került meghatározásra, amelynek nagyobb részét a Kibocsátó saját részvényekkel (1,829,864 darab törzsrészvény) teljesítette, míg az e feletti részt mintegy 1,1 Mrd forint pénzbeli ellenértékkel. A vételár meghatározása során figyelembe vett legfontosabb tényezők a következők voltak: az Allianz Bank Zrt. eszközeinek, forrásainak jövedelemtermelő képessége, ügyfeleinek száma és az Allianz Bank Zrt.-be csoportosítandó fiókhálózati struktúra értéke. Ugyanakkor a vételár végleges összegének meghatározására a zárást követően, több lépcsőben, 2011. március 31. napjáig bezárólag kerül sor, mégpedig a hitelek az Allianz Bank Zrt. által a zárást megelőzően képzett értékvesztés mértékének, az Allianz Bank Zrt. záraskori saját tőkéje felek által meghatározott korrekciós tételekkel is korrigált mértékének és az Allianz Bank Zrt.-be csoportosított fiókhálózati struktúra végleges értékének együttes figyelembe vétele mellett.

A fent írtak alapján a Kibocsátó 2010. október 1-jén érvényes tulajdonosi struktúrája:

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%) [*]
VCP Finanz Holding Kft.	nem	15 970 000	24,20%	24,20%
A64 Vagyonkezelő Kft.	nem	10 746 468	16,28%	16,28%
Allianz Hungária Biztosító Zrt.	nem	8 147 969	12,35%	12,35%
Silvermist Estate SA	nem	6 303 545	9,55%	9,55%
Összesen		41 167 982	62,38%	62,38%

^{*} A szavazati jog a Tpt. 61. §-a alapján számolva

B)

Gyuris Dániel Kibocsátónál betöltött igazgatósági tagsága lemondással 2010. október 22. napi hatállyal megszűnt, továbbá ugyanezen nappal vezérigazgatói munkaviszonya közös megegyezéssel megszüntetésre került. Ezzel egyidejűleg Gyuris Dánielnek az FHB Bankcsoport tagvállalatainál betöltött valamennyi tisztsége is megszüntetésre került lemondás útján. Az igazgatósági tagság megszűnése a Kibocsátó Igazgatóságának működőképességét nem befolyásolja.

Gyuris Dániel távozását követően az FHB Jelzálogbank Nyrt. vezetésével a Társaság Igazgatósága 2010. október 22. napjától kezdődően Harmati László és Köbli Gyula urakat bízta meg, akiknek a kinevezését a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete is engedélyezte. Az előbbi időponttól kezdődően a nevezett személyek a FHB Jelzálogbank Nyrt. társ-vezérigazgatói posztjait töltik be a Bankcsoportban jelenleg betöltött tisztségeik és feladataik megtartása mellett. Harmati László az üzleti vezérigazgatói posztot, Köbli Gyula a stratégiai és pénzügyi vezérigazgatói posztot tölti be és egyben a Kibocsátó mint összevont alapú felügyelet alatt álló hitelintézet tekintetében a prudens működésért felelős ügyvezető is.

C)

2010. november 12. napjával az FHB Bankcsoportba tartozó kereskedelmi bankok, vagyis az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. és az Allianz Bank Zrt. tekintetében a Gt. vonatkozó rendelkezései alapján sor került az Allianz Bank Zrt. FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-be történő beolvadásáról szóló első körű döntések, majd 2010. december 3. napjával a második körű döntések meghozatalára, vagyis a beolvadás elhatározására.

A beolvadás az FHB Bankcsoport versenyképességének erősítése mellett az egyesített működésből eredő szinergiák kiaknázásának köszönhetően hozzájárul a hatékonyság javításához, a költségek további csökkentéséhez, illetve a pénzügyi és emberi erőforrások optimális működtetéséhez.

Ennek leglényegesebb aspektusa, hogy az egyesülés révén az FHB Bankcsoport elsődleges értékesítési csatornáját jelentő, kibővített banki fiókhálózatban egységes termék- és szolgáltatás-struktúrával tud megjeleníteni jelenlegi és jövőbeli ügyfelei számára, mindemellett a fiókhálózat azonos jogi és működési szerkezetben üzemeltethető, vagyis a két kereskedelmi bank párhuzamos működtetéséből eredő felesleges többletköltségek és kockázatok kiiktathatóak, illetve jelentősen csökkenthetők.

A fenti döntések alapján a két bank egyesüléséhez a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélye szükséges, amelyre vonatkozóan a kérelem 2010. december 6-án benyújtásra került. Mivel a társaságok közvetlenül és közvetetten az FHB Jelzálogbank Nyrt. irányítása alatt állnak, a tervezett lépéshez nincs szükség a Gazdasági Versenyhivatal jóváhagyására.

Az Allianz Bank Zrt. FHB Kereskedelmi Bank Zrt.-be történő beolvadásának folyamata a cégbírósági bejegyzéssel, illetve ez alapján a beolvadás - a tervek szerint 2011. március 31. napjával megtörténő - hatályosulásával zárul.

D)

2010. évi XC törvény egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról: A törvény a pénzügyi intézmények részére különadó fizetési kötelezettséget ír elő. Alapja az egyes adóalanyok szervezeti formájától függően a 2009. üzleti évi számviteli beszámolóban kimutatott módosított mérlegfőösszeg, kamateredmény, díj- és jutalékeredmény korrigált nettó árbevétel. Ezen adó alapján az FHB-Csoport 2010. harmadik negyedévének végén összesen 1,711 milliárd forint adót fizetett.

II.10 NYERESÉG ELŐREJELZÉS

A Kibocsátó a jelen Összevont Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy -becslést.

II.11 LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

Az FHB Nyrt. által aláírt lényeges szerződések tekintetében részletes információ az Összevont Alaptájékoztató II.9. fejezetében, továbbá az FHB Nyrt. honlapján (www.fhb.hu) található.

II.12 HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

Jelen Összevont Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől, külső szakértőktől származó információkat tartalmazza:

- A jelen Összevont Alaptájékoztató II.4. fejezetében a piaci részesedés bemutatásával kapcsolatosan az OTP Jelzálogbank Zrt. és a UniCredit Jelzálogbank Zrt. által közzétett, illetve a pénzügyi szaklapok által közzétett információk; PSZÁF jelentés a bankszektorról;
- A jelen Összevont Alaptájékoztató II.6 fejezetében a társbankok publikus adatai, gyorsjelentései;
- A jelen Összevont Alaptájékoztató II.7. fejezetében a lakáspiac és a bankrendszer helyzetének bemutatásával kapcsolatosan szereplő adatok és értékelések a KSH, az MNB, a Bankszövetség, az FHB Lakásárindex kiadvány elemzésein alapulnak.

II.13 MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Az Összevont Alaptájékoztató érvényessége alatt az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság alapító okirata hozzáférhető munkaidőben a Kibocsátó székhelyén (1082 Budapest, Üllői út 48.), további pénzügyi információk pedig a székhelyen kívül a Kibocsátó honlapjáról (www.fhb.hu), a PSZÁF által üzemeltetett honlapról (www.kozzetetelek.hu) és a BÉT honlapjáról (www.bet.hu) letölthetők, így különösen a 2008. I. negyedévi tőzsdei gyorsjelentés, a 2008. évi féléves gyorsjelentés, valamint 2008. III. negyedévi időszakra vonatkozó Időszaki vezetőségi beszámoló, a 2008. évi IFRS adatok szerinti konszolidált éves jelentés, a 2009. I. negyedévi tőzsdei gyorsjelentés, a 2009. évi féléves gyorsjelentés, valamint 2009. III. negyedévi időszakra vonatkozó Időszaki vezetőségi beszámoló, a 2009. évi IFRS adatok szerinti konszolidált éves jelentés, továbbá Tájékoztató az FHB Jelzálogbank Nyrt. 2010. első negyedévi eredményeiről, a 2010. évi féléves jelentés, valamint 2010. III. negyedévi időszakra vonatkozó Időszaki vezetőségi beszámoló.

III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ JELZÁLOGLEVELEKKEL ÉS KÖTVÉNYEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ RÉSZEI

III.1 KULCSFONTOSSÁGÚ INFORMÁCIÓK

A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és az FHB Nyrt. jelen 2011-2012. évi Kibocsátási Programja között nincs összeférhetetlenség.

Az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjának célja, a bevétel felhasználása

Az FHB Nyrt. 200 milliárd forintos keretösszegű 2011-2012. évi Kibocsátási Programjának célja, hogy a Kibocsátó Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatala révén folyamatosan biztosítsa törvény szerinti működéséhez szükséges forrásait. 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.

A Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatalából származó forrásokat az FHB Nyrt. arra használja fel, hogy saját ügyfelei számára hosszú lejáratú kedvező jelzáloghiteleket folyósítson, hogy a partnerbankjaitól minél nagyobb jó minőségű, problémamentes követelésállományt vásárolhasson fel, hogy az összes FHB Nyrt. által finanszírozott, vagy refinanszírozott ügyfél maximálisan ki tudja használni az állam által nyújtott kamattámogatásokat, s hogy a Bankcsoport hosszú lejáratú forrásigényét rugalmasan és gazdaságosan elégítse ki.

III.2 A KIBOCSÁTÁSI PROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság mint kibocsátó („Kibocsátó”) a jelen Összevont Alaptájékoztatóban leírt 2011-2012. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Program („Kibocsátási Program”) hatálya alatt időről-időre forint, euró, vagy svájci frank alapú (amennyiben a kibocsátás devizaneme svájci frank, vagy euró, ezen devizanemeknek megfelelő, az adott értékpapír sorozat esetén az adott sorozat/sorozatrészlet forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyam az irányadó az adott deviza és forint árfolyamára) Jelzálogleveleket és Kötvényeket hoz forgalomba a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően. A Kibocsátási Program hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok részletes szabályait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A jelen Kibocsátási Program hatálya alatt mindenkor forgalomba hozott, de le nem járt Jelzáloglevelek és Kötvények össznévértéke a 200.000.000.000 Ft-ot (azaz Kettőszázmilliárd forintot) nem haladhatja meg.

Jelen Összevont Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Összevont Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra vezetett és oda be nem vezetett Jelzálogleveleket és Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Program keretében.

Az euróban, illetve svájci frankban denominált értékpapír sorozatok esetén az adott értékpapír sorozat/sorozatrészlet forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyam az irányadó az adott deviza és forint árfolyamára.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kibocsátási Program keretében a teljes 200 milliárd forintos össznévértékben hoz forgalomba Jelzálogleveleket és Kötvényeket.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Jelzáloglevelek, Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) bekezdésében meghatározott, értékpapírnak nem minősülő Okirat tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a Központi Értékpapírszámla Vezetőnél helyezi letétbe.

A Kibocsátó kezdeményezi a Kibocsátási Program hatálya alá tartozó nyilvános forgalomba hozatali eljárás keretében forgalomba hozott minden egyes értékpapír Sorozat és Részlete bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére („BÉT”).

A Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy BÉT-en és a Luxemburgi Értéktőzsdén kívül van olyan szabályozott, vagy azzal egyenértékű piac, amelyen a felkínálandó vagy bevezetendő Jelzáloglevelekkel/Kötvényekkel azonos típusú, az FHB Nyrt. által kibocsátott értékpapírokkal kereskednek.

A jelen fejezet a Kibocsátási Program feltételeiről nyújt tájékoztatást és a Kibocsátási Programba tartozó egyes Sorozatok és Részletek tekintetében tartalmaz általános információkat. Az alábbi összefoglalás a jelen Összevont Alaptájékoztató egyéb vonatkozó részeivel együtt értelmezendő.

Kibocsátó:

FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1082 Budapest, Üllői út 48.)

Kibocsátási Program megnevezése:

FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011-2012. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Programja

A Kibocsátási Program hatálya:

A Kibocsátási Program az Összevont Alaptájékoztató közzétételétől számított 12 hónapig érvényes, legfeljebb azonban az ez alapján történő összes jelzáloglevél forgalomba hozatal lezárásáig hatályos azzal, hogy az utolsó jelzáloglevél forgalomba hozatali eljárást a 12 hónapon belül meg kell kezdeni.

„Forgalmazók” vagy „Program Forgalmazók”:

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.), a Deutsche Bank Zrt. (1054 Budapest, Hold u. 27.), az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út.48.), a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.) az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.), és UniCredit Bank Hungary (1056 Budapest, Szabadság tér. 5-6.) A megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak.

Új Forgalmazó:

Az a befektetési szolgáltató, amelyet a Kibocsátó a Programforgalmazói Megállapodással összhangban a Kibocsátási Program, vagy egy-egy Forgalomba hozatal tekintetében Forgalmazóként megbíz.

Fizető Ügynök:

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)

Felhatalmazás:

Az FHB Nyrt. Igazgatósága a 106/2010. (12.15.) és a számú határozatával felhatalmazást adott az FHB Nyrt. 2011. Kibocsátási Program felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására, valamint az első Részletbe tartozó Jelzáloglevelek, Kötvények forgalomba hozatalára. A sorozatok tőzsdei bevezetésének kezdeményezése opcionális.

Bevezetés szabályozott piacra:

A Kibocsátó kezdeményezheti a Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek és Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Jelzáloglevelek és a Kötvények tőzsdei, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.

Kibocsátási Program Pénzneve:

A Kibocsátási Program keretében a forintban, euróban, vagy svájci frankban denominált Jelzáloglevelek és Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor. Az euróban, illetve svájci frankban denominált értékpapír sorozatok esetén az adott értékpapír sorozat forgalomba hozatalának napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza árfolyam az irányadó az adott deviza és forint árfolyamára.

Kibocsátási Program Keretösszege:

200.000.000.000,- Ft (Kettőszázmilliárd forint), a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozott, de le nem járt Jelzáloglevelek, Kötvények össznévértéke.

Jelzáloglevelek forgalomba hozatala:

A Jelzáloglevelek forgalomba hozatala több Sorozatban, és egy Sorozaton belül egy vagy több Részletben történik nyilvánosan a jelen Alaptájékoztató és a Jelzáloglevelekre vonatkozó Végleges Feltételekben rögzítettek szerint.

A Jelzáloglevelek rangsora:

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. (ld. I. fejezet: A jelzáloglevél fedezeti

rendszere és biztonsága)

Kötvények forgalomba hozatala:

A Kötvények forgalomba hozatala több Sorozatban, és egy Sorozaton belül egy vagy több Részletben történik nyilvánosan a jelen Összevont Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kötvények rangsora:

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. Az állami garanciával kibocsátott Kötvényekből származó kötelezettségek kielégítési rangsorára a vonatkozó - a jelen Összevont Alaptájékoztató közzétételkor még hatályba nem lépett - jogszabályok által meghatározottak az irányadók.

Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok:

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.

Az értékpapírok tulajdonosainak képviselője:

Nincs.

Forgalomba Hozatali Dokumentumok:

A Kibocsátási Program feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közlése a forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely a Felügyelet számára benyújtásra kerül, a jelen Összevont Alaptájékoztató tartalmazza. Az adott Sorozat/Részlet nyilvános Forgalomba hozatali adatait a Végleges Feltételek tartalmazzák. A Kibocsátó köteles a Tpt. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatást közzétenni. Amennyiben lényeges tény vagy körülmény felmerül, a Felügyelet elrendelheti az Összevont Alaptájékoztató kiegészítését, a Kibocsátó pedig köteles haladéktalanul kezdeményezni azt.

További forgalomba hozatalok:

A Kibocsátási Program alapján történő bármely nyilvános forgalomba hozatal esetén a Kibocsátó a Tpt. 27.§ (6) bekezdésével összhangban az adott forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeit tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és a Végleges Feltételeket közzéteszi. Az egyes rész/sorozatok folyamatos vagy adagolt kibocsátás (Tpt. 51. §.) útján is forgalomba hozhatók.

Kibocsátás átvételére történő kötelezettségvállalás:

A kibocsátás átvételére, illetve „legjobb tudása szerinti elhelyezésére” nem vállalt kötelezettséget semmilyen szervezet.

A forgalomba hozatal módja:

A jelen Kibocsátási Program keretében a Jelzáloglevelek és a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §.), vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §.), folyamatos forgalomba hozatal vagy adagolt kibocsátás (Tpt. 51. §.) útján.

Aukció:

A Tpt.50 §.-a rendelkezik az aukciós forgalomba hozatal általános szabályairól. A jelen Kibocsátási Program keretében forgalomba hozandó Jelzáloglevelek, Kötvények aukciós eljárásának szabályait, az aukciós vételi ajánlatok benyújtásának és azok elfogadásának

feltételeit, valamint az allokáció szabályait a jelen Összevont Alaptájékoztató tartalmazza, az ettől eltérő feltételeket az adott sorozat Végleges Feltételei tartalmazzák.

Jegyzés:

A Tpt.49 §-a rendelkezik a jegyzési eljárás általános szabályairól. A jelen Kibocsátási Program keretében forgalomba hozandó Jelzáloglevelek, Kötvények jegyzési eljárásának szabályait, a jegyzési ajánlatok benyújtásának és azok elfogadásának feltételeit, valamint az allokáció szabályait a jelen Összevont Alaptájékoztató tartalmazza, az ettől eltérő feltételeket az adott sorozat a Végleges Feltételek tartalmazzák.

A jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján történő kitöltésével és a jegyzési helyeken történő átadásával vagy faxon való megküldésével lehet benyújtani a jegyzési igényt a jegyzési időszak alatt. A meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A törvényen, hatósági rendelkezésen alapuló képviselő útján történő jegyzésnél a jogi személyt, a jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságot, egyéb szervezetet törvényes képviselő vagy a törvényes képviselő által közokiratban vagy teljes bizonyító erejű magánokiratban meghatalmazott személy képviselheti. A jegyzési elfogadásának feltétele, hogy a Befektető a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg a Forgalmazó elkülönített letéti számlájára a befizetendő összeget átutalja, vagy készpénzben befizesse.

Forgalomba hozatali ár:

A Jelzáloglevelek, Kötvények névértéken, névérték alatti vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. Aukció lebonyolítása esetén a Kibocsátó a Tpt. 50. § (1) alapján az aukciós minimum árat (ha van ilyen) az aukció kezdő időpontját megelőzően az ajánlattételre jogosultak tudomására hozza. Jegyzési eljárás lebonyolítása esetén a forgalomba hozatali ár a Tpt. 27. § (6)-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.

A befizetés módja:

A forgalomba hozatal során Jelzáloglevelet, Kötvényeket vásárló befektetők a Jelzáloglevelek, Kötvények vételárát a Forgalmazóknak a Végleges Feltételekben meghatározott bankszámlájára való készpénzes befizetéssel vagy átutalással igazoltan teljesíthetik. A befektetők a megvásárolt Jelzálogleveleknek, illetve Kötvényeknek az elfogadott aukciós vásárlási ajánlatán/jegyzési íven szereplő vételárát az ajánlati/jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg kötelesek megfizetni, vagy a Forgalmazókkal kötött külön megállapodás rendelkezései szerint (amennyiben van ilyen) úgy, hogy legkésőbb a Végleges Feltételekben megjelölt elszámolás napján a Forgalmazók megjelölt bankszámláján igazoltan jóváírásra kerüljön az Elszámolási Napon a KELER Zrt. VIBER (Valós Idejű Bruttó Elszámolási Rendszer) ügyféltétel zárásáig. A ki nem elégített, csak részben kielégített, illetőleg az érvénytelen ajánlatokhoz/jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegeknek az ajánlati/jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének visszafizetésére a Végleges Feltételekben meghatározott határideig, maximum 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az ajánlati/jegyzési íven feltüntetett bankszámlaszámra.

Elszámolási nap:

A vonatkozó Végleges Feltételekben a Jelzáloglevél, Kötvény forgalomba hozatalból származó bevételek elszámolására kijelölt nap.

A befizetett összeg:

Amennyiben az ajánlati/jegyzési íven jelzett összeg és az igazoltan beérkezett összeg különbözik, a következők szerint kell eljárni. Ha az igazoltan befizetett összeg kevesebb, mint a jegyzési íven jelzett összeg, abban az esetben az igazoltan befizetett összeg tekintendő

	mérvadónak, amennyiben az igazoltan befizetett összeg több mint az ajánlati/jegyzési íven szereplő, akkor a különbség az aukció/jegyzés lezárását követő hét napon belül levonásmentesen visszatérítésre kerül.
Visszatérítés:	Amennyiben a forgalomba hozatal a Tpt. 33. §(2) hatálya alá eső ok folytán hiúsul meg, a már befizetett összegeket a Kibocsátó hét napon belül - kamatfizetési kötelezettség nélkül - visszafizeti a Jelzáloglevél, illetve a Kötvénytulajdonos bankszámlájára.
Megvásárolható mennyiség leszállításának lehetősége:	A Kibocsátó nem köti ki a megvásárolható Jelzáloglevelek, illetve Kötvények mennyiségének leszállítását. Amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott minimális megvásárolható mennyiség nem kerül megvásárlásra, a Kibocsátó a forgalomba hozatalt meghiúsultnak tekintheti és a Jelzáloglevelek, illetve a Kötvények ellenértékét a hatályos jogszabályok szerint visszatéríti.
Elővásárlási jog:	A Jelzáloglevelekre és a Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem gyakorolható.
Jelzáloglevelek és Kötvények típusa:	A Jelzálogleveleket és a Kötvényeket névre szólóan lehet forgalomba hozni.
Jelzáloglevelek és Kötvények megjelenési formája:	A Jelzáloglevelek és Kötvények dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglaltakkal összhangban a névre szóló dematerializált Jelzálogleveleket illetve Kötvényeket tartalmazó, a Tpt 7. §-a szerint kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (2) bekezdésében foglaltakkal összhangban a Központi Értékpapírszámla Vezetőjénél helyezik letétbe, és az mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Jelzáloglevelek, illetve Kötvények tulajdonosainak a Jelzálogleveleken, illetve a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.
Értékpapír-számla:	A dematerializált értékpapírokról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.
Központi Értékpapírszámla Vezetője:	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vagy jogutódja.
Elszámolási Rendszer /Elszámolóház:	A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. („KELER”), (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vagy jogutódja, illetve bármely Részlettel kapcsolatban a Kibocsátó, a Forgalmazó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott más elszámolási rendszer.
Értéknapi:	A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Jelzálogleveleket, Kötvényeket a központi értékpapírszámlán kezelteti.
Keletkeztetés napja:	Ld. Értéknapi.
A Jelzáloglevelek, Kötvények futamideje:	Az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30 nap és 30 év közötti időtartam.
A Jelzáloglevelek, Kötvények névértéke:	A Jelzáloglevelek, illetve Kötvények névértéke a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályok kötelező érvényű rendelkezéseit.

Kamatozás:	A Jelzáloglevelek, illetve Kötvények lehetnek Fix Kamatozású Jelzáloglevelek, illetve Kötvények, Változó kamatozású Jelzáloglevelek, illetve Kötvények, Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek, illetve Kötvények, Diszkont Jelzáloglevelek, illetve Kötvények, illetve ezek bármilyen kombinációja a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Fix Kamatozású Jelzáloglevelek illetve Kötvények:	A Fix Kamatozású Jelzáloglevelek illetve Kötvények kamatlába vagy az összegszerűen megadott kamatösszeg, vagy annak kiszámítási módja a vonatkozó Végleges Feltételekben előre meghatározásra kerül. Az éves szinten értendő kamatláb alapján számított, vagy az előre összegszerűen megadott kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.
Változó Kamatozású Jelzáloglevelek, illetve Kötvények:	A Változó Kamatozású Jelzáloglevelek, illetve Kötvények kamata a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A kamatláb alapján számított kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.
Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek, illetve Kötvények:	Az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek, illetve Kötvények kamata valamely index és /vagy képlet vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Diszkont Jelzáloglevelek, illetve Kötvények:	A Diszkont Jelzáloglevelek, illetve Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik.
Változó Kamatozású Jelzáloglevelekre, illetve Kötvényekre és az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelekre, illetve Kötvények vonatkozó egyéb rendelkezések:	A vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Kamatperiódusok és Kamatok:	A Jelzáloglevelekre, illetve Kötvényekre vonatkozó kamatperiódusok és az alkalmazandó kamatok, illetve kamatlábak Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatperiódusokra és a kamatokra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.
Kamatszámítás kezdő napja:	Az a nap, amikor a Jelzáloglevél és Kötvény kibocsátásával kapcsolatos pénzügyi teljesítés megtörténik.
Kamatfizetés napja:	Az a nap, amelyen a Jelzáloglevelekkel és a Kötvényekkel kapcsolatos kamattörlesztés megtörténik.
Kamatbázis Megállapítási Időszak:	„Kamatbázis Megállapítási Időszak” minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) kezdődő, a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon

végződő időszak lesz.

Kamatbázis Megállapítási Nap: Az a nap amikor a kamatbázist a Kibocsátó megállapítja.

Képernyőoldal: Egy adott információ szolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t („reuters”) és a Bloomberg News Services-t („Bloomberg”) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a kamatmeghatározáshoz a Kibocsátó forrásként meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop, vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.

Visszaváltás: A Jelzáloglevelek, illetve Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt részletekben, névértéken, vagy a felett válthatók vissza a Kibocsátó döntése alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Jelzáloglevelek, illetve Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A visszaváltott Jelzáloglevelek érvénytelenítésre kerülnek, a Jht. 13.§ (3) bekezdése szerint nem hozhatók újra forgalomba.

Visszaváltási Értesítés: Az a megfelelő formában (ld. Jelzáloglevél feltételek, 14. pontja) és időben benyújtott értesítés, amely benyújtásával a jelzáloglevél tulajdonos visszavonhatatlan kötelezettséget vállal adott napon, adott feltételekkel, adott mennyiségű jelzáloglevél visszaváltására.

Vásárlás: A Kibocsátó a tőkepiacon jogosult bármilyen árfolyamon Jelzálogleveleket, illetve Kötvényeket vásárolni. Az ilyen vásárlások nyílt piacon történnek, oly módon, hogy a Kibocsátó nyilvános tájékoztatást tesz közzé, melyben értesíti a befektetőket a vásárlás feltételeiről.

Az ilyen Jelzálogleveleket a Kibocsátó a Jht. 13.§ (3) bekezdése szerint nem hozhatja újra forgalomba. Az ilyen jelzáloglevelek forgalomból kivontnak minősülnek és azok fedezetét a Kibocsátó nem köteles biztosítani.

Tőzsdei bevezetés: Egyes sorozatok forgalomba hozatalakor a Kibocsátó kezdeményezni fogja a sorozatoknak a Budapesti Értéktőzsdére való bevezetését. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Jelzáloglevelek és Kötvények tőzsdei, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.

Kétoldalú árjegyzés: Amennyiben a Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Forgalmazó(k) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, legjobb szándék szerinti vagy kötelező érvényű árjegyzést a tőzsdei bevezetéstől számított egy évig végeznek a BÉT-en az egy Sorozatban vagy Részletben nyilvánosan forgalomba hozott Jelzáloglevél, illetve Kötvény sorozat tekintetében.

Forgalomba hozatali Korlátozások: A Jelzálogleveleket, illetve Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi magánszemélyek, és/vagy jogi személyek és/vagy intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, és/vagy jogi személyek és/vagy intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely az adott Sorozatba tartozó Részlet során forgalomba hozott Jelzáloglevelekre, Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A Jelzáloglevelek, illetve Kötvénnyel a másodlagos piacon a vonatkozó és hatályos magyar jogszabályok alapján jogi korlátozás nélkül értékesíthetők.

Nyilvánosság részére történő tájékoztatás:

A Kibocsátó a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé. A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

Az értékpapírokkal kapcsolatos közzétételek:

A Kibocsátó a Hirdetményeket, amelyekre a rendszeres tájékoztatási kötelezettségek és azokat, amelyekre a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé. A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak. Az Összevont Alaptájékoztató nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az értékesítési helyeken igényelhető. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

Irányadó Jog és Illetékesség:

A Jelzáloglevelekre és a Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kibocsátási Programmal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság az illetékes.

III.3 JELZÁLOGLEVÉL FELTÉTELEK

Az alábbiak a Jelzáloglevelek feltételeit tartalmazzák, amely Jelzáloglevél-feltételek alapján kerül kiállításra az Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban). Az egyes Sorozat(ok)/Részlet(ek) forgalomba hozatalára vonatkozó Végleges Feltételek egyéb kikötéseket is megállapíthatnak. Jelen Jelzáloglevél-feltételektől eltérő vagy azokkal összhangban nem álló ilyen egyéb feltételek a vonatkozó sorozatokhoz tartozó Jelzáloglevelek tekintetében a jelen Jelzáloglevél-feltételek helyébe lépnek, illetve módosítják azokat. Jelen Összevont Alaptájékoztató ismerteti a Végleges Feltételekben feltüntethető részleteket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen kikötések közül melyek vonatkoznak az adott Jelzáloglevél sorozatra.

A „**Jelzáloglevelek**”-re történő hivatkozáson a továbbiakban az egyes Sorozatba tartozó, az FHB Jelzálogbank Nyrt. által jelen Kibocsátási Program hatálya alatt kibocsátott Jelzáloglevelek Meghatározott Pénznemben kifejezett legkisebb Meghatározott Névértéke értendő.

A jelen szövegben a „**Részlet**” olyan Jelzálogleveleket jelent, amelyek valamennyi tekintetben (a tőzsdei bevezetést - ha van ilyen - is beleértve) azonos típusúak, azonos jogokat testesítenek meg és azonos a forgalomba hozatali napjuk. A „**Sorozat**” olyan Részletek összessége, amelyek (a) kifejezetten egy sorozatot alkotnak, valamint (b) valamennyi tekintetben (a tőzsdei bevezetést - ha van ilyen - is beleértve) azonosak kivéve a Kibocsátási Napjukat, a Kamatszámítás Kezdőnapjukat és/vagy a Forgalomba Hozatali Árukát.

A Kibocsátó 2010. január 28. napján Programforgalmazói Megállapodást (időről időre módosított és/vagy kiegészített és/vagy újra megállapított feltételekkel, („**Programforgalmazói Megállapodás**”) kötött az alábbi befektetési szolgáltatókkal: CIB Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.), Deutsche Bank Zrt. (1054 Budapest, Hold u. 27.), Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.), Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.), MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.) és az UniCredit Bank Hungary (1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Forgalmazókkal (a „**Program Forgalmazó**”), amely kifejezés vonatkozik minden jogutód forgalmazóra is). E Program Forgalmazó Megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak.

A Programforgalmazói Megállapodásban alkalmazott meghatározások és kifejezések a Jelzáloglevél-feltételekben azonos jelentéssel bírnak, kivéve ha a szöveggörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

A vonatkozó Végleges Feltételek (meghatározását lásd az alábbiakban) példányai az egyes Program Forgalmazók (Új Forgalmazók) kijelölt irodájában nyitvatartási időben megtekinthetőek, illetve átvehetőek, valamint a Kibocsátó a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé. A szabályozott

információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfoliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

A Végleges Feltételekben alkalmazott meghatározások és kifejezések a Jelzáloglevél-feltételekben azonos jelentéssel bírnak, kivéve ha a szövegkörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

A Kibocsátó Fizető Ügynöki Megállapodást (időről időre módosított és/vagy kiegészített és/vagy újra megállapított feltételekkel, a „**Fizető Ügynöki Megállapodás**”) kötött, amely a Kibocsátó, az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) mint fizető ügynök és meghatalmazott bank (a „**Fizető Ügynök**”, amely kifejezés vonatkozik minden jogutód fizető ügynökre is) között 2010. december 22. napján jött létre. A Jelzáloglevél-tulajdonosokat értesítettnek kell tekinteni minden, a Fizető Ügynöki Megállapodás és a vonatkozó Végleges Feltételek őket érintő rendelkezéseiről. A jelen jelzáloglevél feltételek rendelkezései a Fizető Ügynöki Megállapodás vonatkozásában csak összefoglaló jellegűek.

A Fizető Ügynöki Megállapodásban alkalmazott meghatározások és kifejezések a Jelzáloglevél-feltételekben azonos jelentéssel bírnak, kivéve ha a szövegkörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik. Amennyiben ellentmondás merülne fel a Fizető Ügynöki Megállapodás és a Végleges Feltételek rendelkezései között, az utóbbi lesz az irányadó.

Az Összevont Alaptájékoztatót, továbbá azokat az információkat, amelyekre a rendszeres tájékoztatási kötelezettségek, és azokat, amelyekre a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a Kibocsátó a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé. A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak. Az Összevont Alaptájékoztató nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az értékesítési helyeket igényelhető.

A jelen Kibocsátási Program a Jelzáloglevelek tulajdonosainak nem állít fel külön gyűlést vagy határoz meg más képviseleti fórumot.

1. A jelzáloglevelek típusa, előállításuk módja, fajtája és tulajdonjoga

(a) A Jelzáloglevelek típusa

A Jelzáloglevelek névre szóló értékpapírok.

(b) A Jelzáloglevelek előállításának módja

A Jelzáloglevelek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó a tőkepiacról szóló többször módosított 2001. évi CXX. törvény (a „**Tőkepiaci törvény**”) és a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény értelmében kiállítja, és a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-nél illetve annak jogutódjánál (a „**KELER**”) letétbe helyezi a Sorozat adatait tartalmazó - értékpapírnak nem minősülő - okiratot („**Okirat**”). Amennyiben a Kibocsátó a Jelzáloglevél-feltételnek 11. pontjának megfelelően újabb Jelzálogleveleket hoz forgalomba vagy a Jelzáloglevél-feltétel 5(g) pontja szerint a jelen Jelzáloglevél Sorozat egy része érvénytelenítésre kerül, akkor az Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg az újabb Jelzáloglevelek, illetve az esettől függően a Jelzáloglevél Sorozat fennmaradó része adatainak megfelelően módosított új Okirat (az „**új Okirat**”) kerül kiállításra.

A Végleges Feltételek (illetve annak vonatkozó rendelkezései) és az Okirat vagy új Okirat a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltételeket (a „Jelzáloglevél-feltételek”) kiegészítik és/vagy hozzájuk képest olyan egyéb feltételeket is meghatározhatnak, amelyek - az általuk meghatározott mértékben, vagy ha a Jelzáloglevél-feltételeknek ellentmondanak - az adott Jelzáloglevél vonatkozásában módosítják a Jelzáloglevél-feltételeket vagy azok helyébe lépnek. A „vonatkozó Végleges Feltételek”-re történő hivatkozás az adott Jelzáloglevélhez készült, illetve az adott Részletre vonatkozó Végleges Feltételek és az Okirat, (illetve annak vonatkozó) rendelkezéseire utal.

(c) A Jelzáloglevelek fajtái

A Jelzáloglevél lehet Fix Kamatozású Jelzáloglevél, Változó Kamatozású Jelzáloglevél, Diszkont Jelzáloglevél, Rész törlesztéses/Annuitásos Jelzáloglevél, Indexált Kamatozású, vagy Indexált Visszaváltási Összegű Jelzáloglevél, vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

(d) Tulajdonjog, átruházás

A Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a „Jelzáloglevél-tulajdonosra” vagy „Jelzáloglevél-tulajdonosokra” történő hivatkozások a Jelzáloglevelek vonatkozásában azon személyt vagy személyeket jelentik, akiknek az értékpapír-számláján a Jelzálogleveleket nyilvántartják.

A Jelzáloglevelek csak a KELER mindenkor előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tőkepiaci törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a Jelzáloglevél-tulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Jelzáloglevelek nyomdai úton történő előállítását.

A Jelzáloglevelek átruházása esetén a Számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkor szabályzatai a Jelzáloglevelekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Jelzáloglevél tulajdonosokra kötelezőek.

(e) A KELER zárva tartásai

Amennyiben a KELER több egymást követő napon (a jogszabályban vagy egyébként meghatározott okból történő munkaszüneti nap esetét kivéve) zárva tartott, vagy a KELER Zrt. bejelentette, hogy fel kíván hagyni elszámolóházi és vagy értéktári tevékenységével, vagy a PSZÁF vissza kívánja vonni bármelyik engedélyét, ezt csak akkor teheti, ha eleget tett a hatályos Tpt szerinti kötelezettségeinek.

(f) A KELER nyilvántartásai

A KELER nyilvántartásai bizonyítják a Számlavezetők személyét és az egyes Értékpapírszámla-vezetők értékpapírszámláin jóváírt Jelzáloglevelek számát. E célból a KELER által az alábbi tartalommal kibocsátott igazolás:

- (i) annak az Számlavezetőnek a neve, aki részére az igazolást kibocsátja; és
- (ii) a társasági esemény bekövetkezte előtti utolsó olyan nap zárásakor, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír-transzfereket hajt végre, az Számlavezető értékpapírszámláján jóváírt Jelzáloglevelek össznévértéke

igazolja a KELER nyilvántartásainak tartalmát.

2. A jelzáloglevelek jellege

A Jelzáloglevelek a Kibocsátó feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jelzáloglevelek a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény (Jht.) 14.§-a szerinti fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg, amelyek egymással azonos ranghelyen állnak (pari passu). A Jelzálogtörvény 14.§-a rendelkezik a jelzáloglevelek fedezetéről, az (1) bekezdés szerint *„A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell legalább a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel.”*

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 - tekintettel arra, hogy ezen követelések nem képezik a felszámolási vagyon részét - különleges státuszt élveznek az alábbiak szerint:

„20. § (1) Jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárás során a hitelintézetek felszámolására vonatkozó szabályokat a (2)-(6) bekezdésben, valamint a 20/A. §-ban foglalt eltérésekkel kell alkalmazni.

(2) A jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések teljesítése érdekében a bíróság - a felszámolást elrendelő végzésében - a felszámolón túl fedezeti gondnokot is kirendel, a fedezeti gondnok pedig e feladat ellátására a vele létesített munkaviszony, tagsági viszony vagy megbízási jogviszony alapján a nevében eljáró természetes személyt nevez ki, aki nem lehet azonos a felszámoló által a jelzálog-hitelintézet felszámolásának lefolytatására kinevezett felszámoló biztossal.

(3) Jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárás elestén a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések a felszámolás kezdő időpontjában nem válnak lejárttá (esedékessé).

(4) A jelzáloglevelekből eredő követeléseket a fedezeti gondnok - a felszámolónak történő bejelentésükre tekintet nélkül - a jelzálog-hitelintézet az (5) bekezdésben meghatározott vagyontárgyai terhére, a felszámolási eljáráson kívül, a jelzáloglevélben foglalt kamatfizetési és beváltási (törlesztési) időpontokban elégíti ki. A rendes fedezetek nyilvántartásába bejegyzett származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereit a fedezetbe vont ügyletből eredő követelések erejéig a jelzáloglevél-tulajdonosokkal azonos jogok illetik, ezen követelések kielégítésére a jelzáloglevelekből eredő követelések kielégítésére irányadó szabályokat értelemszerűen alkalmazni kell.

(5) Jelzálog-hitelintézet felszámolása esetén - fedezeti gondnok díjának, és a jelen bekezdésben meghatározott egyes követelések nyilvántartásával és érvényesítésével, valamint a vagyonellenőr tevékenységével kapcsolatos költségek kiegyenlítését követően - kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettség kielégítésére használható fel:

a) a felszámolás kezdő időpontjában a fedezet-nyilvántartásba bejegyzett rendes és pótfedezet,

b) a rendes fedezeteknek a 14.§ (7) bekezdésében meghatározott mértékét meghaladó fedezetbe nem vonható hányada, valamint a jelzálog-hitelintézetnek a felszámolás kezdő időpontjában meglévő, de fedezetbe nem vont likvid eszközeinek az a része, amely megfelel a Jht. pótfedezetekkel szemben támasztott követelményeinek.

Az a) és b) pontban meghatározott fedezeti és likvid eszközök nem képezik a felszámolási vagyon részét.

(6) Ha a jelzáloglevelekből, és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések kielégítésére a követelések megnyíltakor a jelzálog-hitelintézet (5) bekezdésben meghatározott vagyontárgyai nem elegendőek, a jelzáloglevél tulajdonosainak, és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereinek követeléseit a fedezetből követelésük arányában kerülnek kielégítésre. Ha a követelés lejáratakor arányos későbbi bevételek terhére és erejéig a fedezeti gondnok köteles a ki nem elégített követeléseket - a lejáratok sorrendjében, azonos lejáratú követelések tekintetében követelésarányosan - kifizetni. Késedelmes teljesítés esetén a jelzáloglevél-tulajdonos az érintett jelzáloglevélre vonatkozó kibocsátási feltételekben meghatározott mértékben késedelmi kamatra is jogosult. Az eredeti lejáratú időtől kezdődően járó késedelmi kamatot a jelzáloglevelekből eredő tőke- és kamatkövetelések kielégítését követően kell kiegyenlíteni.

3. Kamatok

(a) Fix Kamatozású Jelzáloglevelek kamata

Minden egyes Fix Kamatozású Jelzáloglevél a forgalomban lévő névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Jelzáloglevél-feltételekben a „**Fix Kamatozási Időszak**” a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a

Kamatfizetési Nap(ok)on és a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 82/2010. (III.25.) Korm. Rendeletben foglaltak szerint.

Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott esetleg tört összeget az adott Meghatározott Pénznemen belül HUF esetén Forintra (a kerekítési szabályoknak megfelelően), EUR továbbá CHF esetén a legközelebbi váltópénzre kell két tizedesre kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik.

Ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatozási Időszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatozási Időszakra fizetendő kamat **összege a Fix Kamatösszeg** lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törédkösszeg lesz.

„**Kamatbázis**” a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel 3(a) pontjának megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

- (i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges (ISMA)”¹⁾ szerepel:
 - (A) azon Jelzáloglevelek esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a „**Kamatozó Időszak**”) a napok száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; vagy
 - (B) azon Jelzáloglevelek esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
 - (1) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra

esnek, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával;

- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „30/360” szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos év és tizenkét 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

A Jelzáloglevél-feltételekben a:

„**Kamatbázis Megállapítási Időszak**” minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) kezdődő, a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon végződő időszak lesz.

„**Váltópénz**” az Eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz (Magyarországon egy Forint), az Euró tekintetében pedig egy cent.

- (b) **A Változó Kamatozású Jelzáloglevelek és az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek kamatai**

(i) **Kamatfizetési Napok**

Minden egyes Változó Kamatozású Jelzáloglevél és Indexált Kamatozású Jelzáloglevél a forgalomban levő névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik. A kamat utólag fizetendő:

- (A) minden évben a vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok)on; vagy
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok) kijelölve, úgy minden olyan napon (minden ilyen nap minden egyes Meghatározott Kamatfizetési Nappal együtt egyenként „**Kamatfizetési Nap**”), amely a vonatkozó Végleges Feltételekben Meghatározott Időszakként megszabott számú hónappal vagy más időszakkal esik a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve - az első Kamatfizetési Nap esetében -, a Kamatszámítás Kezdőnapja után.

A kamatot minden egyes Kamatfizetési Időszakra kell fizetni (amely kifejezés a Jelzáloglevél-feltételek alapján a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakot jelenti).

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben Munkanap Szabály került meghatározásra és (x) a kérdéses naptári hónapban nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne valamely Kamatfizetési Napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési Nap egyébként olyan napra esne, amely nem Munkanap, akkor, ha a Munkanap Szabály:

- (1) Változó Kamatláb Munkanap Szabály, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a Jelzáloglevél-feltételek 3.(b)(i)(B) pontjának megfelelően kerültek rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (B) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetben (A) a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy
- (2) Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely Munkanap; vagy
- (3) Módosított Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi Munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (4) Megelőző Munkanap Szabály, a Kamatfizetési Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A Jelzáloglevél-feltételekben „**Munkanap**” olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (A) olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban;
- (B) olyan nap, amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában)ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Európában kifizetendő bármely összeg tekintetében - a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a „TARGET Rendszer”) nyitva áll;
- (C) olyan nap, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre; és
- (D) olyan nap ami a Kibocsátónál nem bankszünnap.

(ii) Kamatláb

A Változó Kamatozású Jelzáloglevelek és az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek után mindenkor fizetendő Kamatláb a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint kerül meghatározásra.

ISDA kamatmeghatározás Változó Kamatozású Jelzáloglevelek esetében

Ahol az a Kamatláb meghatározás módjaként az ISDA Meghatározás szerepel a vonatkozó Végleges Feltételekben, a Kamatláb minden egyes Kamatfizetési Időszak tekintetében a vonatkozó ISDA Kamatláb plusz/minusz (ahogy a vonatkozó Végleges Feltételekben szerepel) a Kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (A) albekezdésben az egy Kamatfizetési Időszakra vonatkozó „**ISDA Kamatláb (ISDA Rate)**” egyenlő azzal a Változó Kamatlábbal, amelyet a Kibocsátó határoz meg egy, a 2000-es ISDA Definíciókat (amelyeket az International Swaps and Derivatives Association, Inc. adott közre, azoknak az első Sorozat/Részlet Kibocsátási Napján hatályos formájában) (a „**2000-es ISDA Definíciók (2000 ISDA Definitions)**”) tartalmazó [kamatláb]-swap ügyletben és amelyben:

- (1) a Referenciakamat megegyezik a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal;
- (2) a Megjelölt Lejárat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időszak; és
- (3) az érintett Kamatváltozási Nap vagy (i) az adott Kamatfizetési Időszak első napja, ha a vonatkozó Referenciakamat a budapesti bankközi kamatlábon („**BUBOR**”) vagy a londoni bankközi kamatlábon („**LIBOR**”) vagy a euró-zónabeli bankközi kamatlábon („**EURIBOR**”) alapszik, (ii) minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározták.

A jelen (A) albekezdésben a „Változó Kamatláb (Floating Rate)”, a „Referenciakamat (Floating Rate Option)”, a „Megjelölt Lejárat (Designated Maturity)” és a „Kamatváltozási Nap (Reset Date)” kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

Változó Kamatozású Jelzáloglevelek kamatmeghatározása „Képernyőoldal” alapján

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként a Hírügynökségi Oldal alapján történő kamatmeghatározást írják elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok megtartása mellett a következő lehet: a Referenciakamatlábként (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre)

- (1) ajánlott kamatláb; vagy
- (2) ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek megfelelő számú tizedes helyiértékre kerekítve a kerekítés általános szabályai szerint),

amely Referenciakamatláb a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon a Kamatmeghatározás Napján a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott adat,

plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó meghatározása szerint. Ha a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha a legmagasabból egynél több ajánlat van, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha a legalacsonyabból egynél több ajánlat van, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

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

Ha a Változó Kamatozású Jelzáloglevelekre a vonatkozó Végleges Feltételek a BUBOR-tól, a LIBOR-tól vagy az EURIBOR-tól különböző Referenciakamatot határoznak meg, akkor az ilyen Jelzáloglevelekre vonatkozó Kamatlábat a vonatkozó Végleges Feltételekben leírtak szerint kell meghatározni.

(iii) Minimális és/vagy Maximális Kamatláb

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Minimális Kamatlábat írnak elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint a Minimális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatláb lesz.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Maximális Kamatlábat írnak elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint a Maximális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatláb lesz.

Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 82/2010. (III.25.) Korm. Rendeletben foglaltak szerint.

(iv) A Kamatláb meghatározása és a Kamatösszegek kiszámítása

A Változó Kamatozású Jelzáloglevelek esetén és az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek esetén egyaránt a Kibocsátó a Kamatláb meghatározására megszabott időpontot követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra irányadó Kamatlábat. Az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek esetén miután a Kibocsátó meghatározta a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra irányadó Kamatlábat, arról a lehető legrövidebb időn belül értesíti a Fizető Ügynököt.

A Fizető Ügynök kiszámítja az egyes Névértékű Változó Kamatozású Jelzáloglevelek és Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a „Kamatösszeg”). Minden Kamatösszeg kiszámításához a Névértéket először a Kamatlábbal, majd az irányadó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott esetleg tört összeget a vonatkozó Meghatározott Pénznemen belül HUF esetén Forintra (a kerekítési szabályoknak megfelelően), EUR továbbá CHF esetén legközelebbi váltópénzre kell két tizedesre kerekíteni a kerekítési szabályok szerint.

A „Kamatbázis” a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel 3.(b) pontja szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (A) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/365” vagy „Tényleges/Tényleges” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni);
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/365 (Fix)” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (C) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/365 (ÁKK)” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját, ha van ilyen) 365-tel kell elosztani;
- (D) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/360” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (E) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „30/360” „360/360” vagy „Kötvény-alapú” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 naposra lerövidített hónapnak tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 naposra meghosszabbított hónapnak tekinteni); és
- (F) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „30E/360” vagy „Eurókötvény-alapú” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési

Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve ha az utolsó Kamatfizetési Időszak esetében a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben a február hónapot nem kell 30 naposra meghosszabbított hónapnak tekinteni).

(v) ***Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről***

A Kamatlábat a Kibocsátó, az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési Napokat a Fizető Ügynök haladéktalanul a Fizető Ügynök, a Kibocsátó, a KELER, az érintett felügyeleti hatóság, és azon értéktőzsde és szabályozott piac, amelyre a Változó Kamatozású Jelzáloglevelek vagy Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek be vannak vezetve, tudomására hozza és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közzétegyék a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel 10. pontja rendelkezéseinek megfelelően. Számítási hiba esetén az ily módon közzétett Kamatlábat/vagy Kamatösszeget a Kibocsátó/Fizető Ügynök utólag, előzetes értesítés nélkül módosíthatja (vagy megfelelő alternatív intézkedéseket tehet kiigazításukra). Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Kibocsátóval, a Fizető Ügynökkel a KELER-rel, az érintett felügyeleti hatósággal, azon értéktőzsdékkal és szabályozott piacokkal, amelyekre a Változó Kamatozású Jelzáloglevelek és Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek be vannak vezetve és a Jelzáloglevél-tulajdonosokkal a Jelzáloglevél-feltétel 10. pontja rendelkezései szerint.

(vi) ***Végleges igazolások***

Minden egyes, a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel 3.(b) pontja előírásainak értelmében a Fizető Ügynök által adott, kifejezett, közölt vagy kapott igazolás, közlemény, vélemény, számítás, meghatározás, átvett adat, vagy döntés kötelező érvénnyel bír (kivéve a szándékos mulasztás, rosszhiszeműség vagy nyilvánvaló tévedés eseteit) a Kibocsátóra, a Fizető Ügynökre, a Számlavezetőre és a Jelzáloglevél-tulajdonosok mindegyikére. Kivéve, ha szándékos mulasztást követ el vagy rosszhiszeműen jár el vagy nyilvánvalóan tévedett, a Kibocsátó nem tehető felelőssé azért, mert a jelen Jelzáloglevél-feltétel alapján fennálló jogait és döntési jogkörét gyakorolja vagy nem gyakorolja, illetve feladatát elvégzi vagy nem végzi el.

(c) **Kamatozás késedelem esetén**

Az egyes Jelzáloglevelek (illetve amennyiben egy Jelzáloglevelet csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán), kivéve ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik, vagy megtagadják, vagy a Jelzáloglevélből eredő fizetési kötelezettség egyébként nem teljesül. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959 évi IV. törvény (Ptk.) 301. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik az alábbi időpontok közül a korábban bekövetkezőig:

- (1) amikor az illető Jelzáloglevél után járó teljes összeg kifizetésre kerül; és
- (2) öt nappal azt követően, hogy a Fizető Ügynök megkapta a Jelzáloglevelek tekintetében járó teljes összeget és erről a Jelzáloglevél-tulajdonosokat a Jelzáloglevél-feltételek 10. pontja szerint értesítették.

4. Kifizetések

(a) A fizetés módja

A Jelzáloglevelekkel kapcsolatos fizetések a Fizető Ügynökön keresztül banki átutalással történnek a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó pénzügyi, adózási és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a Központi Értékpapírszámla Vezetője, a BÉT szabályzata és előírásai figyelembe vételével azon Számlavezetők részére, akiknek a KELER által vezetett értékpapír-számláin - a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott - Fordulónap (meghatározását lásd az alábbiakban) végén az adott Jelzáloglevelek nyilván vannak tartva. A KELER hatályos szabályzata alapján a Fordulónap, a Kamatfizetési Napot megelőző Második Munkanap) a („*Fordulónap*”). Az esedékes fizetést azon Jelzáloglevél-tulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Jelzáloglevél-tulajdonosnak minősül.

(b) A Fizetési Nap

Bármely Jelzáloglevél vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékessé bármely tőke- vagy kamatfizetés, (ha a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el), amelyen a kintlévő összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van), amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldnek a jelzáloglevél tulajdonosoknak vagy a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél feltételek 10. pontjával összhangban arról, hogy a Jelzáloglevelekről kiállított, Értékpapírszámla igazolásnak a Jelzáloglevél feltételeknek megfelelő további bemutatás esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. Továbbá olyan nap, amely jelen Jelzáloglevél feltételek 3.b.(i) alapján egyben munkanap. Jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél feltételek alkalmazásában:

- (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Jelzáloglevelekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél feltételek 4. pontjának, módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Jelzáloglevelekre vonatkozóan fizetendő minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél feltételek 4. pontjának, módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (iii) a „tőke és a kamat” úgy tekintendő, hogy magukba foglalnak bármely egyéb összeget, amely jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél feltételek alapján fizetendő.

(c) A tőke és kamatok értelmezése

A Jelzáloglevél-feltételekben a Jelzáloglevelekkel kapcsolatos valamennyi tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely - ha alkalmazandó - magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel 4. pontja szerinti tőke tekintetében fizetendő bármely további összeg;
- (ii) a Jelzáloglevelek Végső Visszaváltási Összegét;
- (iii) a Jelzáloglevelek Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);;
- (iv) a Jelzáloglevelek választott visszaváltási összegét (ha van ilyen);
- (v) a Diszkont Jelzáloglevelek esetében a Diszkont Névértéket (meghatározását lásd az alábbiakban);
- (vi) a Rész törlesztéses/annuitásos Jelzáloglevelek esetében a meghatározott Törlesztőrészeket;
- (vii) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Jelzáloglevelek alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

A Jelzáloglevél-feltételekben a Jelzáloglevelek kamatára történő utalás magában foglal minden, a 6. Jelzáloglevél-feltétel alapján a kamat tekintetében fizetendő bármely további összeget, ha van ilyen.

„**Diszkont Névérték**” a következő képlet - vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb módszer - alapján számítandó ki: $RA \times (1 + H)^Y$

ahol:

- „*RA*” a Referenciaárat jelenti;
- „*H*” a tizedes törtként kifejezett Hozamot jelenti; és
- „*y*” egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkét 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet Kibocsátási Napjától (azt is beleértve) a visszaváltásra megjelölt napig (de azt nem beleértve), vagy addig a napig telt el, amikor a Jelzáloglevél lejárttá és visszafizetendővé vált, és amely tört szám nevezőjében 360 szerepel.

(d) A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

Kizárólag a Jelzáloglevél-tulajdonosok jogosultak kifizetésre a Jelzáloglevelek alapján és azok csak a Jelzáloglevél-tulajdonosok részére vagy utasításának megfelelő kifizetéssel válnak teljesítetté. Bármely a KELER nyilvántartásaiban az adott Jelzáloglevelek névértékének bizonyos része tekintetében tulajdonosként nyilvántartott személy, esettől függően, a Számlavezetőhöz, a Fizető Ügynökhöz vagy a KELER-hez fordulhat a neki járó, a Kibocsátó által a Jelzáloglevél-tulajdonosok részére vagy utasításának megfelelően így teljesített kifizetésért.

Amennyiben a Jelzáloglevél tulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához a mindenkor hatályos jogszabály bármilyen igazolásnak, dokumentumnak a benyújtását írja elő, akkor azt a jelzáloglevél tulajdonos a Számlavezetőnek nyújtja be, s az teljesíti a kifizetést a hozzá beérkezett igazolások, dokumentumok alapján.

Amennyiben a Jelzáloglevél tulajdonos tekintetében a hatályos jogszabály adó levonását írja elő, a Jelzáloglevelek kapcsán a Számlavezető a vonatkozó magyar jogszabályok által előírt maximális mértékű adót vonja le az általa vezetett Értékpapírszámlákon lévő Jelzáloglevelek után, kivéve ha a Jelzáloglevél tulajdonos a kettős adóztatás elkerülését szabályozó egyezmények alapján a kedvezményes adólevonási kulcs alkalmazásával kíván a kamatjövedelemben részesülni, legkésőbb a Fordulónapot követő munkanap délelőtt 11 óráig a Számlavezetőhöz eljuttatja az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII törvény 4. sz. mellékletében részletezett dokumentumokat, adóilletőség igazolásokat és egyéb nyilatkozatokat.

A Számlavezetők az adólevonások mértékéről a Jelzáloglevél tulajdonosok részére az átutalással azonos napon elszámolást küldenek, amelyben meghatározzák a levont adó mértékét és az így kialakult nettó kamat összegét.

A Jelzáloglevelek tekintetében a Központi Értékpapírszámla Vezetőtől kapott utasításokkal, valamint a Jelzáloglevél feltételekkel összhangban teljesített

kifizetéseket a Jelzáloglevél tulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden ezzel kapcsolatos kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Jelzáloglevelek (vagy azok egy részének) visszafizetése a Jelzáloglevél feltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Jelzáloglevél tulajdonosoknak, akkor a Jelzáloglevelek egyes tulajdonosai a tulajdonjogukat megtestesítő értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosultak az illetékes bíróság előtt eljárást kezdeményezni.

Munkaszüneti Napok

Ha bármely Jelzáloglevél kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Jelzáloglevél tulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre és nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

5. Visszaváltás és vásárlás

Bármely esetben, ha a Kibocsátó által forgalomba hozott jelzáloglevelek újból a Kibocsátó tulajdonába kerülnek, azokat a Jht. 13.(3) bekezdésének megfelelően érvényteleníteni kell.

(a) Visszaváltás lejáratkor

Abban az esetben ha a Kibocsátó a Jelzáloglevelet addig nem váltotta vissza vagy az alábbiakban meghatározott módon nem érvénytelenítette, minden egyes Jelzáloglevelet a vonatkozó Végleges Feltételekben az adott Meghatározott Pénznemben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Végző Visszaváltási Összegben, a Lejárat Napján, a résztörlesztéses/annuitásos jelzáloglevelek esetén a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott Törlesztőrészlet(ek)nként visszaváltja a megadott Tőketörlesztési napo(ko)n.

(b) Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján (Issuer Option/Call)

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután

- (i) a Jelzáloglevél-tulajdonosokat a Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel 10. pontjának rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette; és
- (ii) a Fizető Ügynököt nem kevesebb mint 15 nappal az (i) bekezdésben meghatározott értesítés előtt értesítette

(amely értesítésnek visszavonhatatlannak és a visszaváltásra meghatározott napot megjelölőnek kell lennie) bármelyik választott visszaváltási napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Jelzálogleveleket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított választott visszaváltási összeg(ek)ben a vonatkozó választott visszaváltási napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a minimális visszaváltási összeg, és nem lehet magasabb, mint a maximális visszaváltási összeg, minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Jelzáloglevelet vált vissza, a visszaváltandó Jelzáloglevelek a KELER szabályaival és a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően kerülnek kiválasztásra.

- (iii) visszaváltás adózási okokból: A Jelzálogleveleket a Kibocsátó választása szerint teljes összegben (de részlegesen nem) (ha az adott Jelzáloglevél nem Változó Kamatozású Jelzáloglevél, Indexált Kamatozású Jelzáloglevél,) bármikor vagy (ha az adott Jelzáloglevél Változó Kamatozású Jelzáloglevél, Indexált Kamatozású Jelzáloglevél,) bármely Kamatfizetési Napon visszaválthatja, oly módon, hogy a Fizető Ügynököt legalább 30, legfeljebb 60 nappal korábban értesíti, a Jelzáloglevél-tulajdonosokat pedig a Jelzáloglevél-feltétel 10. pontja alapján a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerinti módon (amely értesítés visszavonhatatlan), értesíti feltételezve, hogy a visszaváltásra vonatkozó értesítést nem lehet azt a legkorábbi időpontot 90 nappal megelőzően átadni, amikor a Kibocsátó köteles lenne az akkor esedékes többletösszegekre vonatkozó kifizetést a Jelzáloglevelekkel összefüggésben teljesíteni,

A jelen Kibocsátási program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel szerinti visszaváltási értesítés közzétételét megelőzően a Kibocsátó köteles a Fizető Ügynöknek átadni a Kibocsátó két igazgatósági tagjának aláírásával ellátott olyan igazolást, amely megerősíti, hogy a Kibocsátó ilyen visszaváltásra jogosult és egyben részletesen kifejti azokat a tényeket, amelyek bizonyítják, hogy a Kibocsátót az ilyen visszaváltásra feljogosító előfeltételek bekövetkeztek, valamint egy elismert független jogi tanácsadó véleményét, amely alátámasztja, hogy a Kibocsátó ilyen többletösszegek kifizetésére a változás vagy módosítás következtében köteles vagy kötelessé válik.

A jelen Kibocsátási program tárgyát képező Jelzáloglevél-feltétel 5(b) pontja alapján visszaváltott Jelzáloglevelek visszaváltása az alábbi (d) pontban hivatkozott Lejárat Előtti Visszaváltási összegben történik, a visszaváltás napjáig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozódott kamatokkal együtt.

(c) Visszaváltás a Jelzáloglevél-tulajdonosok választása alapján (Investor Option/Put)

A Jelzáloglevél-tulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Jelzáloglevél-tulajdonos a Jelzáloglevél-feltétel 10.

pontjának rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal megelőzően, a Végleges Feltételekben meghatározottaknak megfelelően ilyen tárgyú értesítést küldhetnek (amely értesítésnek visszavonhatatlannak és a visszaváltásra meghatározott napot megjelölőnek kell lennie) a Fizető Ügynöknek. A Fizető Ügynök értesíti a Kibocsátót.

Az értesítési időszak lejáratával a Kibocsátó - a Fizető Ügynökön keresztül - az adott Jelzáloglevelet a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a választott visszaváltási napon, a választott visszaváltási összegben, a választott visszaváltási napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt visszaváltja.

A Jelzáloglevél visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához ezen kívül a Jelzáloglevél-tulajdonosnak az értesítési időszak alatt el kell juttatnia a Fizető Ügynökhöz egy, a KELER vagy a Jelzáloglevél-tulajdonos vonatkozó Számlavezetője által kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Jelzáloglevelek a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés jelen Jelzáloglevél feltételek 14. sz. pontjában megtalálható („**Visszaváltási Értesítés**”).

A KELER-nél vezetett értékpapírszámláján jóváírt Jelzáloglevelek tekintetében a visszaváltás kérelmezésének jogát a Jelzáloglevél-tulajdonos úgy gyakorolhatja, hogy erről az értesítési időszakon belül a KELER általános szabályai szerint (amely az utasítására a KELER által a Fizető Ügynöknek küldött elektronikus üzenet is lehet) és a KELER számára mindenkor elfogadható formában a Számlavezetőkön keresztül értesíti a Fizető Ügynököt. A jelen pont szerint a Jelzáloglevél-tulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan, kivéve ha a választott visszaváltási nap előtt Rendkívüli Lejárat Esemény következett be. Ilyen esetekben a Jelzáloglevél-tulajdonos a jelen (c) bekezdés szerinti értesítést visszavonhatja és a Jelzáloglevél-feltételek 8. pontja szerint a Jelzálogleveleket lejárttá és esedékessé teheti.

(d) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek

A Jelzáloglevél-feltételek 8. pontja és a fenti (b) pont alkalmazása szempontjából a Jelzáloglevelek az alábbiak szerint számított Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek kerülnek visszaváltásra:

- (i) a Forgalomba Hozatali Árnak megfelelő Végső Visszaváltási Összegű Jelzáloglevél esetén azok Végső Visszaváltási Összegén;
- (ii) az olyan Jelzáloglevél esetén (kivéve a Diszkont Jelzálogleveleket), amelynek Végső Visszaváltási Összege a Forgalomba Hozatali Árnál kevesebb vagy több is lehet vagy, amely a Jelzáloglevél Pénznemétől eltérő Meghatározott Pénznemben fizetendő a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott megadott számítási módon meghatározott értéken. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben ilyen érték vagy számítási mód nincs megadva, azok Névértékén; vagy

- (iii) a Diszkont Jelzáloglevelek esetén pedig a Jelzáloglevél-feltételek 4(c) pontjában meghatározott Diszkont Névértéken;
- (iv) minden egyéb jelzáloglevél fajta azon a megfelelő Végleges Feltételekben megadott Visszaváltási Összegen, vagy meghatározott módon, amennyiben a Végleges Feltételek nem rendelkeznek erről, akkor azok Névértékén.

(e) Rész törlesztések

A rész törlesztéses/annuitásos Jelzáloglevelek esetében a visszaváltás a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott Törlesztőrészletenként a megadott Törlesztési Napokon történik. A Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget a fenti (d) bekezdés szerint kell meghatározni.

(f) Vásárlások

A Kibocsátó a piacon vagy máshol jogosult bármilyen áron Jelzálogleveleket vásárolni. Az ilyen vásárlások nyílt piacon történnek, oly módon, hogy a Kibocsátó nyilvános információt tesz közzé, melyben értesíti a befektetőket a vásárlás feltételeiről. Az ilyen Jelzálogleveleket a Kibocsátó a Jht. 13.§ (3) bekezdése szerint nem hozhatja újra forgalomba. Az ilyen jelzáloglevelek forgalomból kivontnak minősülnek és azok fedezetét a Kibocsátó nem köteles biztosítani.

(g) Érvénytelenítés

Valamennyi visszaváltásra kerülő Jelzáloglevél érvénytelenítésre kerül. Az így módon érvénytelenített Jelzáloglevelek nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

A Kibocsátó a Központi Értékpapírszámla Vezetőjét a Jelzáloglevelekben foglalt jogok és kötelezettségek megszűnéséről értesíti. Ezt követően a Központi Értékpapír-számla Vezetője érvényteleníti a Jelzálogleveleket és az Okiratot.

A Jelzáloglevelek érvénytelenítése az Okiratnak a Központi Értékpapírszámla Vezetője mindenkor hatályos vonatkozó szabályzataival és eljárási rendjével, valamint a vonatkozó jogszabályokkal összhangban történik.

A visszaváltások, opciók és érvénytelenítések esetén esedékessé váló kifizetések napjára a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Jelzáloglevél feltételek Kamatkifizetések napjára vonatkozó szabályait (Munkanap Szabály) kell értelemszerűen alkalmazni

(h) Késedelmes fizetés a Diszkont Jelzáloglevelekre

Ha valamely Diszkont Jelzáloglevélre a fenti (a), (b), vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor vagy a Jelzáloglevél-feltételek 8. pontja szerinti lejáratkor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Jelzáloglevelek tekintetében esedékes és visszafizetendő

összeg a Jelzáloglevél-feltételek fenti 4(c) pontjának előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Jelzáloglevél esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amely az alábbi időpontok közül korábban következik be:

- (i) amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek;
- (ii) öt nappal azt követően, hogy a Fizető Ügynök megkapta a Diszkont Jelzáloglevelek tekintetében járó teljes összeget és erről a Jelzáloglevél-tulajdonosokat a Jelzáloglevél-feltételek 10. pontja szerint értesítették,

a Hozamot pedig a Ptk. 301.§ (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal növelnék.

6. Adózás

A Jelzáloglevelek tekintetében a Kibocsátó által teljesítendő valamennyi törke- és kamatfizetés anélkül történik, hogy bármilyen jelenlegi vagy jövőbeni, és bármilyen természetű, a Magyar Köztársaság vagy annak adókiivetési joggal rendelkező hatósága részéről vagy annak nevében előírt, kivetett vagy kirótt adó vagy illeték levonásra vagy visszatartásra kerülne, kivéve, ha az ilyen levonást vagy visszatartást jogszabály írja elő. Amennyiben a hatályos jogszabályok levonást írnak elő, akkor azt a Számlavezető teljesíti.

A törke-, és/vagy kamatösszegre történő utalás a Jelzáloglevelek tekintetében magában foglalja valamennyi egyéb, a Jelzáloglevél feltételek jelen 6. pontja értelmében fizetendő összeget.

A Kibocsátó a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Jelzáloglevél-tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó nem érvényesíthet a Jelzáloglevél tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

7. Elévülés

A Jelzáloglevelek alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el, kivéve, ha azt a magyar jogszabályok lehetővé teszik.

8. Rendkívüli lejárat események

(a) Rendkívüli Lejárat Események

Amennyiben az alábbi események („**Rendkívüli Lejárat Események**”) valamelyike bekövetkezik - a Kibocsátónak szóló, a Fizető Ügynökhöz eljuttatott és a Fizető

Ügynök általi kézhezvétel napjától hatályos értesítéssel - bármely Jelzáloglevél-tulajdonos azonnali hatállyal lejárttá és esedékessé teheti a tulajdonában levő Jelzálogleveleket. Ilyen esetekben a Kibocsátó a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget (a Jelzáloglevél-feltételek 5(d) pontjában meghatározva) és a kifizetés napjáig felhalmozott kamatokat (ha van ilyen) összegében köteles haladéktalanul megfizetni a Jelzáloglevél-tulajdonos részére.

- (i) a Kibocsátó bármely, a Jelzáloglevelek tekintetében esedékes tőkeösszege vagy kamatfizetési kötelezettségét tizenöt napon keresztül nem teljesíti; vagy
- (ii) ha a Kibocsátó a jelen Jelzáloglevél-feltételekből származó bármely más kötelezettségét megsérti és a kötelezettségszegés 30 napig folytatódik azután, hogy valamely Jelzáloglevél-tulajdonos a kötelezettségszegésről a Kibocsátót értesítette; vagy
- (iii) ha valamely hatáskörrel rendelkező bíróság elrendeli a Kibocsátó felszámolását, végelszámolását, vagy a Kibocsátó hitelezőivel vagy azok egy részével hitelezői megállapodást köt; vagy a Kibocsátó maga határoz; vagy
- (iv) ha a Kibocsátó Adóssága (meghatározását lásd Jelzáloglevél-feltételek alábbi 8(b) pontjában) a lejáratra meghatározott idő előtt lejárttá és esedékessé válik valamely (bárhogyan meghatározott) felmondási esemény miatt és az ilyen esedékességet és lejárttá tételt kiváltó esemény nem kerül visszavonásra vagy megsemmisítésre, vagy ha a Kibocsátó bármilyen Adóssága megfizetésének tekintetében kötelezettségszegést követ el (bármilyen eredeti türelmi idő vagy ha az hosszabb, az esedékességet követő 14 nap letelte után), vagy ha megszegi bármely Adóssága tekintetében garanciára vagy kártérítésre vonatkozó kötelezettségvállalását, azzal a feltétellel, hogy az (v.) alpontban foglalt események nem minősülnek Rendkívüli Lejárat Eseménynek, ha az Adósság önmagában vagy más olyan Adósságokkal (ha van ilyen), amelynek tekintetében egyéb ilyen események bekövetkeztek, összeadva, nem haladja meg a 25.000.000 eurót (vagy más pénznemben vagy pénznemekben az ennek megfelelő összeget); vagy
- (v) a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete („**Felügyelet**”) intézkedést kezdeményezett a Kibocsátó ellen a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 157(1) vagy 163.§-a alapján.

(b) Értelmezés

A Jelzáloglevél feltételek jelen 8. pontjában:

az „**Adósság**”: bármely jelenlegi vagy jövőbeli (i) pénzkölcsönből, vagy (ii) nyilvánosan vagy zártkörűen kibocsátott kötvényből, jelzáloglevélből, vagy bármely más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból származó adósság, tekintet nélkül arra, hogy készpénz vagy részben vagy egészben nem készpénz szolgált ellenértékül.

9. Fizető Ügynök

A Fizető Ügynök megnevezése az 1.2 Definíciók és rövidítések pontban található.

A Kibocsátó jogosult a Fizető Ügynök személyét módosítani vagy megbízását felmondani és/vagy további vagy más Fizető Ügynök(öke)t kijelölni és/vagy hozzájárulni ahhoz, hogy a Fizető Ügynök megváltoztassa azt a kijelölt irodáját, amelyen keresztül intézkedik, feltéve, hogy:

- (a) amíg a Jelzáloglevelek bármely tőzsdére, szabályozott piacra be vannak vezetve vagy bármely más hatóság hozzájárul a bevezetésükhöz, addig mindig lesz egy Fizető Ügynök, mely az adott tőzsde, szabályozott piac vagy egyéb illetékes hatóság szabályai által előírt helyen működtet irodát; és
- (b) ha az Európai Unió Tanácsának a 2000. november 26-27-én tartott ECOFIN Tanács ülésének következtetéseit átültető 2003/48-as vagy egyéb más Irányelve hatályba lép, a Kibocsátó gondoskodik arról, hogy az Európai Unió egy tagországában legyen egy Fizető Ügynök, amely az ilyen Irányelvnek megfelelően nem köteles adót levonni vagy visszatartani.

A Fizető Ügynöki Megállapodás alapján a Fizető Ügynök önállóan, mint a Kibocsátó megbízottja jár el és nem vállal semmilyen kötelezettséget vagy felelősséget a Jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben. A Fizető Ügynöki Megállapodás rendelkezései lehetővé teszik, hogy az a jogi személy, amelybe a Fizető Ügynök beolvad vagy amellyel összeolvad, illetve bármely olyan összeolvadás és beolvadás eredményeként létrejött társaság, melyben a Fizető Ügynök részt vesz vagy bármely olyan társaság, melynek a Fizető Ügynök vagyona jelentős részét vagy egészét eladja, illetve átadja, a Fizető Ügynök jogutódjává váljon.

10. Értesítések

A Kibocsátó a Hirdetményt, a Végleges Feltételeket, az Alaptájékoztatót, azokat az információkat, amelyekre a rendszeres tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak, valamint azokat az információkat, amelyekre a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a Kibocsátó a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.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.

A Jelzáloglevél-tulajdonosok az értesítéseket írásban, a Számlavezetőnek kötelesek küldeni tulajdonosi minőségükre vonatkozó, a Számlavezető

számára kielégítő formában, a jelen Jelzáloglevél feltételek 5.c pontjában meghatározott dokumentumok benyújtásával és a feltételként megadott, kiállított igazolással együtt.

11. További forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Jelzáloglevél-tulajdonosok hozzájárulása nélkül a korábban kibocsátott Jelzáloglevelek feltételeivel azonos, vagy az első kamatösszeg, kamatfizetési és forgalomba hozatali nap kivételével azonos feltételeket tartalmazó Jelzáloglevelek forgalomba hozatalára. Az így forgalomba hozott Jelzáloglevelek a forgalomban lévő Jelzáloglevelekkel azonos sorozatot alkotnak.

12. Alkalmazandó jog, illetékesség

(a) Alkalmazandó jog

A Jelzáloglevelek, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog alkalmazandó.

(b) Illetékesség

A Kibocsátó és a Jelzáloglevél-tulajdonosok valamennyi, a Jelzáloglevelekből, azok kibocsátásából vagy az ilyen kibocsátásból eredő vagy azzal kapcsolatos valamennyi jogvita (a „**Jogviták**”) vonatkozásában, a Tőkepiaci Törvény 376. §-ában meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság kizárólagos illetékességét kötik ki.

13. Nyelv

Jelen Jelzáloglevél-feltételek magyar nyelven készültek. A jelen Jelzáloglevél-feltételek és az alkalmazandó Végleges Feltételek magyar nyelvű változata rendelkezik kötelező erővel.

14. Visszaváltási Értesítés (forma)

Alulírott

(Azonosító adatok):

Visszavonhatatlan kötelezettséget vállalok arra, hogy

.....db.....jelzáloglevelet össznévértékűfelhalmozott kamattal napon, az adott napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt) visszaváltom.

Melléklet: tulajdonosi igazolás

Dátum

(Cégszerű) Aláírás

15. Tőzsdei bevezetésre vonatkozó információk

Jelen Összevont Alaptájékoztató alapján a Kibocsátó kezdeményezheti a Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal. A kibocsátásra kerülő Sorozatok vagy Sorozatrészletek tőzsdei bevezetését és annak feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek mutatja be.

III.4 KÖTVÉNY FELTÉTELEK

Az alábbiak a Kötvények feltételeit tartalmazzák, amelyek Kötvény-feltételek alapján kerül kiállításra az Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban). Az egyes Sorozat(ok)/Részlet(ek) forgalomba hozatalára vonatkozó Végleges Feltételek egyéb kikötéseket is megállapíthatnak. A jelen kötvény-feltételektől eltérő vagy azokkal összhangban nem álló ilyen egyéb feltételek a vonatkozó sorozatokhoz tartozó Kötvények tekintetében a jelen Kötvény-feltételek helyébe lépnek, illetve módosítják azokat. Jelen Összevont Alaptájékoztató ismerteti a Végleges Feltételekben feltüntethető részleteket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen kikötések közül melyek vonatkoznak az adott Kötvény sorozatra.

A „**Kötvények**”-re történő hivatkozáson a továbbiakban az egyes Sorozatba tartozó, az FHB Jelzálogbank Nyrt. által jelen Kibocsátási Program hatálya alatt kibocsátott Kötvények Meghatározott Pénznemben kifejezett legkisebb Meghatározott Névértéke értendő.

A jelen szövegben a „**Részlet**” olyan Kötvényeket jelent, amelyek valamennyi tekintetben (a tőzsdei bevezetést - ha van ilyen - is beleértve) azonos típusúak, azonos jogokat testesítenek meg és azonos a forgalomba hozatali napjuk. A „**Sorozat**” olyan Részletek összessége, amelyek (a) kifejezetten egy sorozatot alkotnak, valamint (b) valamennyi tekintetben (a tőzsdei bevezetést - ha van ilyen - is beleértve) azonosak kivéve a Kibocsátási Napjukat, a Kamatszámítás Kezdőnapjukat és/vagy a Forgalomba Hozatali Árukát.

A Kibocsátó 2010. január 28. napján Programforgalmazói Megállapodást (időről időre módosított és/vagy kiegészített és/vagy újra megállapított feltételekkel, („**Programforgalmazói Megállapodás**”) kötött az alábbi befektetési szolgáltatókkal: CIB Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.), Deutsche Bank Zrt. (1054 Budapest, Hold u. 27.), Erste Bank Befektetési Zrt. (1138 Budapest Népfürdő utca 24-26.), FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.), Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.), MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.), valamint UniCredit Bank Hungary (1056 Budapest, Szabadság tér. 5-6.), mint Forgalmazókkal (a „**Program Forgalmazó**”), amely kifejezés vonatkozik minden jogutód forgalmazóra is). E Program Forgalmazó Megállapodáshoz Új Forgalmazók is csatlakozhatnak. A sorozat Forgalmazóját a Kibocsátó jelöli ki.

A Programforgalmazói Megállapodásban alkalmazott meghatározások és kifejezések a Kötvény-feltételekben azonos jelentéssel bírnak, kivéve ha a szövegkörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

A vonatkozó Végleges Feltételek (meghatározását lásd az alábbiakban) példányai az egyes Program Forgalmazók (Új Forgalmazók) kijelölt irodájában nyitvatartási időben megtekinthetőek, illetve átvehetőek, valamint a Kibocsátó a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé. A szabályozott

információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfoliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

A Végleges Feltételekben alkalmazott meghatározások és kifejezések a Kötvény-feltételekben azonos jelentéssel bírnak, kivéve, ha a szövegkörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

A Kibocsátó Fizető Ügynöki Megállapodást (időről időre módosított és/vagy kiegészített és/vagy újra megállapított feltételekkel, a „**Fizető Ügynöki Megállapodás**”) kötött, amely a Kibocsátó, az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) mint fizető ügynök és meghatalmazott bank (a „**Fizető Ügynök**”, amely kifejezés vonatkozik minden jogutód fizető ügynökre is) között 2010. december 22. napján jött létre. A Jelzáloglevél-tulajdonosokat értesítettnek kell tekinteni minden, a Fizető Ügynöki Megállapodás és a vonatkozó Végleges Feltételek őket érintő rendelkezéseiről. A jelen jelzáloglevél feltételek rendelkezései a Fizető Ügynöki Megállapodás vonatkozásában csak összefoglaló jellegűek.

A Fizető Ügynöki Megállapodásban alkalmazott meghatározások és kifejezések a Jelzáloglevél-feltételekben azonos jelentéssel bírnak, kivéve ha a szövegkörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik. Amennyiben ellentmondás merülne fel a Fizető Ügynöki Megállapodás és a Végleges Feltételek rendelkezései között, az utóbbi lesz az irányadó.

Az Összevont Alaptájékoztatót, továbbá azokat az információkat, amelyekre a rendszeres tájékoztatási kötelezettségek, és azokat, amelyekre a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a Kibocsátó a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé. A közzétett információk esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy azok a lehető legszélesebb nyilvánossághoz - a lehető legrövidebb időn belül - eljussanak. Az Összevont Alaptájékoztató nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az értékesítési helyeket igényelhető.

A jelen Kibocsátási Program a Kötvények tulajdonosainak nem állít fel külön gyűlést vagy határoz meg más képviseleti fórumot.

1. A kötvények típusa, előállításuk módja, fajtája és tulajdonjoga

(a) A Kötvények típusa

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

(b) A Kötvények előállításának módja

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó a tőkepiacról szóló többször módosított 2001. évi CXX. törvény (a „**Tőkepiaci törvény**”) és a a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet ("Kötvényrendelet") értelmében kiállítja, és a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt.-nél (a „**KELER**”) illetve annak jogutódjánál letétbe helyezi a Sorozat adatait tartalmazó - értékpapírnak nem minősülő - okiratot („**Okirat**”). Amennyiben

a Kibocsátó a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvényfeltételek 11. pontjának megfelelően újabb Kötvényeket hoz forgalomba vagy a 5(f) Kötvényfeltétel szerint a jelen Kötvény Sorozat egy része érvénytelenítésre kerül, akkor az Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg az újabb Kötvények, illetve az esettől függően a Kötvény Sorozat fennmaradó része adatainak megfelelően módosított új Okirat (az „*új Okirat*”) kerül kiállításra.

A Végleges Feltételek (illetve annak vonatkozó rendelkezései) és az Okirat vagy új Okirat a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény-feltételeket (a „Kötvény-feltételek”) kiegészítik és/vagy hozzájuk képest olyan egyéb feltételeket is meghatározhatnak, amelyek - az általuk meghatározott mértékben, vagy ha a Kötvény-feltételeknek ellentmondanak - az adott Kötvény vonatkozásában módosítják a Kötvény-feltételeket vagy azok helyébe lépnek. A „vonatkozó Végleges Feltételek”-re történő hivatkozás az adott Kötvényhez készült, illetve az adott Részletre vonatkozó Végleges Feltételek és az Okirat, (illetve annak vonatkozó) rendelkezéseire utal.

(c) A Kötvények fajtái

A Kötvény lehet Fix Kamatozású Kötvény, Változó Kamatozású Kötvény, Diszkont Kötvény, Rész törlesztéses/Annuitásos Kötvény, Indexált Kamatozású Kötvény, Indexált Visszaváltású Kötvény vagy az előbbiekből bármelyikének kombinációja a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

(d) Tulajdonjog, átruházás

A Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a „Kötvény-tulajdonosra” vagy „Kötvény-tulajdonosokra” történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában azon személyt vagy személyeket jelentik, akiknek az értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják.

A Kötvények csak a KELER mindenkorai előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tőkepiaci törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvény-tulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

A Kötvények átruházása esetén a Számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkorai szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Jelzáloglevél tulajdonosokra kötelezőek.

(f) A KELER zárva tartásai

Amennyiben a KELER több egymást követő napon (a jogszabályban vagy egyébként meghatározott okból történő munkaszüneti nap esetét kivéve) zárva tartott, vagy a KELER Zrt. bejelentette, hogy fel kíván hagyni elszámolóházi és vagy értéktári tevékenységével, vagy a PSZÁF vissza kívánja vonni bármelyik engedélyét, ezt csak akkor teheti, ha eleget tett a hatályos Tpt szerinti kötelezettségeinek.

(g) A KELER nyilvántartásai

A KELER nyilvántartásai bizonyítják, a Számlavezetők személyét és az egyes Értékpapírszámla-vezetők értékpapírszámláin jóváírt Kötvények számát. E célból a KELER által az alábbi tartalommal kibocsátott igazolás:

- (i) annak az Számlavezetőnek a neve, aki részére az igazolást kibocsátja; és
- (ii) a társasági esemény bekövetkezte előtti utolsó olyan nap zárásakor, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír-transzfereket hajt végre, az Számlavezető értékpapírszámláján jóváírt Kötvények össznévértéke

igazolja a KELER nyilvántartásainak tartalmát.

2. A kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyona végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, végelszámolás, vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján. Ilyenek a Kibocsátó által forgalomba hozott Jelzáloglevelekből származó kötelezettségek, amelyek 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 elsőbbséget élveznek.

3. Kamatok

(a) Fix Kamatozású Kötvények kamata

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a forgalomban lévő névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Kötvény-feltételekben a „**Fix Kamatozási Időszak**” a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on és a Lejárat Napján utólag fizetendő. Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 82/2010. (III.25.) Korm. Rendeletben foglaltak szerint.

Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott esetleg tört összeget az adott Meghatározott Pénznemen belül HUF esetén Forintra (a kerekítési szabályoknak megfelelően), EUR továbbá CHF esetén a legközelebbi váltópénzére kell két tizedesre kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik.

Ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatozási Időszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatozási Időszakra fizetendő kamat **összege a Fix Kamatösszeg** lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Töredékösszeg lesz.

„**Kamatbázis**” a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény-feltételek 3(a) pontjának megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

(i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges (ISMA)²” szerepel:

(A) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a „**Kamatozó Időszak**”) a napok száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; vagy

(B) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:

(1) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; és

(2) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával;

(ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „30/360” szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos év és tizenkét 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

A Kötvény-feltételekben a:

„Kamatbázis Megállapítási Időszak” minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól azt is beleértve) a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon végződő időszak lesz.

„Váltópénz” az Eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz (Magyarországon egy Forint), az Euró tekintetében pedig egy cent.

(b) **A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények kamatai**

(i) **Kamatfizetési Napok**

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kamatozású Kötvény a forgalomban levő névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik. A kamat utólag fizetendő:

- (A) minden évben a vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok)on; vagy
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok) kijelölve, úgy minden olyan napon (minden ilyen nap minden egyes Meghatározott Kamatfizetési Nappal együtt egyenként **„Kamatfizetési Nap”**), amely a vonatkozó Végleges Feltételekben Meghatározott Időszakként megszabott számú hónappal vagy más időszakkal esik a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve - az első Kamatfizetési Nap esetében -, a Kamatszámítás Kezdőnapja után.

A kamatot minden egyes Kamatfizetési Időszakra kell fizetni (amely kifejezés a Kötvény-feltételek alapján a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakot jelenti).

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben Munkanap Szabály került meghatározásra és (x) a kérdéses naptári hónapban nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne valamely Kamatfizetési Napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési Nap egyébként olyan napra esne, amely nem Munkanap, akkor, ha a Munkanap Szabály:

- (1) Változó Kamatláb Munkanap Szabály, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a Kötvény-feltételek 3.(b)(i)(B) pontjának megfelelően kerültek rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a

fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (B) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetben (A) a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy

- (2) Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely Munkanap; vagy
- (3) Módosított Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi Munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (4) Megelőző Munkanap Szabály, a Kamatfizetési Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A Kötvény-feltételekben „**Munkanap**” olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (A) olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban;
- (B) olyan nap, amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában)ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Euróban kifizetendő bármely összeg tekintetében - a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a „TARGET Rendszer”) nyitva áll;
- (C) olyan nap, amikor a KELER pénzátutalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre; és
- (D) olyan nap ami a Kibocsátónál nem bankszünnap.

(ii) Kamatláb

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények után mindenkor fizetendő Kamatláb a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint kerül meghatározásra.

(A) ISDA kamatmeghatározás Változó Kamatozású Kötvények esetében

Ahol az a Kamatláb meghatározás módjaként az ISDA Meghatározás szerepel a vonatkozó Végleges Feltételekben, a Kamatláb minden egyes Kamatfizetési Időszak tekintetében a vonatkozó ISDA Kamatláb plusz/minusz (ahogy a vonatkozó Végleges Feltételekben szerepel) a Kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (A) albekezdésben az egy Kamatfizetési Időszakra vonatkozó „**ISDA Kamatláb (ISDA Rate)**” egyenlő azzal a Változó Kamatlábbal, amelyet a Kibocsátó határoz meg egy, a 2000-es ISDA Definíciókat (amelyeket az International Swaps and Derivatives Association, Inc. adott közre, azoknak az első Sorozat/Részlet Kibocsátási Napján hatályos formájában) (a „**2000-es ISDA Definíciók (2000 ISDA Definitions)**”) tartalmazó [kamatláb]-swap ügyletben és amelyben:

- (1) a Referenciakamat megegyezik a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal;
- (2) a Megjelölt Lejárat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időszak; és
- (3) az érintett Kamatváltozási Nap vagy (i) az adott Kamatfizetési Időszak első napja, ha a vonatkozó Referenciakamat a budapesti bankközi kamatlábon („**BUBOR**”) vagy a londoni bankközi kamatlábon („**LIBOR**”) vagy a euró-zónabeli bankközi kamatlábon („**EURIBOR**”) alapszik, (ii) minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározták.

A jelen (A) albekezdésben a „Változó Kamatláb (Floating Rate)”, a „Referenciakamat (Floating Rate Option)”, a „Megjelölt Lejárat (Designated Maturity)” és a „Kamatváltozási Nap (Reset Date)” kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

(B) Változó Kamatozású Kötvények kamatmeghatározása „Képernyőoldal” alapján

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként a Hírügynökségi Oldal alapján történő kamatmeghatározást írják elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok megtartása mellett a következő lehet: a Referenciakamatlábként (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre)

- (1) ajánlott kamatláb; vagy
- (2) ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek megfelelő számú tizedes helyiértékre kerekítve a kerekítés általános szabályai szerint),

amely Referenciakamatláb a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon a Kamatmeghatározás Napján a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó meghatározása szerint. Ha a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha a legmagasabból egynél több ajánlat van, csak az egyiket) és a

legalacsonyabbat (vagy, ha a legalacsonyabból egynél több ajánlat van, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

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

Ha a Változó Kamatozású Kötvényekre a vonatkozó Végleges Feltételek a BUBOR-tól, a LIBOR-tól vagy az EURIBOR-tól különböző Referenciakamatot határoznak meg, akkor az ilyen Kötvényekre vonatkozó Kamatlábat a vonatkozó Végleges Feltételekben leírtak szerint kell meghatározni.

(iii) Minimális és/vagy Maximális Kamatláb

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Minimális Kamatlábat írnak elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint a Minimális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatláb lesz.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Maximális Kamatlábat írnak elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint a Maximális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatláb lesz. Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 82/2010. (III.25.) Korm. Rendeletben foglaltak szerint.

(iv) A Kamatláb meghatározása és a Kamatösszegek kiszámítása

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények esetén a Kibocsátó a Kamatláb meghatározására megszabott időpontot követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra irányadó Kamatlábat. Az Indexált Kamatozású Kötvények esetén miután a Kibocsátó meghatározta a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra irányadó Kamatlábat, arról a lehető legrövidebb időn belül értesíti a Fizető Ügynököt.

A Fizető Ügynök kiszámítja az egyes Névértékű Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a „Kamatösszeg”). Minden Kamatösszeg kiszámításához a Névértéket először a Kamatlábbal, majd az irányadó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott esetleg tört összeget a kerekítési szabályok szerint a vonatkozó Meghatározott Pénznemen belül HUF esetén Forintra (a kerekítési szabályoknak megfelelően), EUR

továbbá CHF esetén legközelebbi váltópénzére kell két tizedesre kerekíteni. kerekítési szabályok szerint.

A „Kamatbázis” a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény-feltétel 3.(b) pontja szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (A) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/365” vagy „Tényleges/Tényleges” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni);
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/365 (Fix)” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (C) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/365 (ÁKK)” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját, ha van ilyen) 365-tel kell elosztani;
- (D) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „Tényleges/360” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (E) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „30/360” „360/360” vagy „Kötvény-alapú” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 naposra lerövidített hónapnak tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 naposra meghosszabbított hónapnak tekinteni)); és
- (F) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „30E/360” vagy „Eurókötvény-alapú” számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve ha az

utolsó Kamatfizetési Időszak esetében a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben a február hónapot nem kell 30 naposra meghosszabbított hónapnak tekinteni).

(v) *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

A Kamatlábat a Kibocsátó, az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési Napokat a Fizető Ügynök haladéktalanul a Kibocsátó, a Fizető Ügynök, a KELER, az érintett felügyeleti hatóság, és azon értéktőzsde, szabályozott piac, amelyre a Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve, tudomására hozza, és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közzétegyék a Kötvény-feltételek 10. pontja rendelkezéseinek megfelelően. Számítási hiba esetén az ily módon közzétett Kamatlábat/vagy Kamatösszeget a Kibocsátó/Fizető Ügynök utólag, előzetes értesítés nélkül módosíthatja (vagy megfelelő alternatív intézkedéseket tehet kiigazításukra). Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Kibocsátóval, a Fizető Ügynökkel, a KELER-rel, az érintett felügyeleti hatósággal, azon értéktőzsdékkal, szabályozott piacokkal, amelyekre a Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve és a Kötvény-tulajdonosokkal a Kötvény-feltételek 10. pontja rendelkezései szerint.

(vi) *Végleges igazolások*

Minden egyes, a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény-feltételek 3.(b) pontja előírásainak értelmében a Fizető Ügynök által adott, kifejezett, közölt vagy kapott igazolás, közlemény, vélemény, számítás, meghatározás, átvett adat, vagy döntés kötelező érvénnyel bír (kivéve a szándékos mulasztás, rosszhiszeműség vagy nyilvánvaló tévedés eseteit) a Kibocsátóra, a Fizető Ügynökre, a Számlavezetőre és a Kötvény-tulajdonosok mindegyikére. Kivéve, ha szándékos mulasztást követ el vagy rosszhiszeműen jár el vagy nyilvánvalóan tévedett, a Kibocsátó nem tehető felelőssé azért, mert a jelen Kötvény-feltétel alapján fennálló jogait és döntési jogkörét gyakorolja vagy nem gyakorolja, illetve feladatát elvégzi vagy nem végzi el.

(c) *Kamatozás késedelem esetén*

Az egyes Kötvények (illetve amennyiben egy Kötvényt csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán), kivéve ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják vagy a Kötvényből eredő fizetési kötelezettség egyébként nem teljesül. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959 évi IV. törvény (Ptk.) 301. § (2)

bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik az alábbi időpontok közül a korábban bekövetkezőig:

- (1) amikor az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre kerül; és
- (2) öt nappal azt követően, hogy a Fizető Ügynök megkapta a Kötvények tekintetében járó teljes összeget és erről a Kötvény-tulajdonosokat a Kötvény-feltételek 10. pontja szerint értesítették.

4. Kifizetések

(a) A fizetés módja

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetések a Fizető Ügynökön keresztül banki átutalással történnek a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó pénzügyi, adózási és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a Központi Értékpapírszámla Vezetője, a BÉT szabályzata és előírásai figyelembe vételével azon Számlavezetők részére, akiknek a KELER által vezetett értékpapír-számláin - a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott - Fordulónap (meghatározását lásd az alábbiakban) végén az adott Kötvények nyilván vannak tartva. A KELER hatályos szabályzata alapján a Fordulónap, a Kamatfizetési Napot megelőző Második Munkanap) a („**Fordulónap**”). Az esedékes fizetést azon Kötvény-tulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvény-tulajdonosnak minősül.

(b) A Fizetési Nap

Bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékessé bármely tőke- vagy kamatfizetés, (ha a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el), amelyen a kintlévő összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van), amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldnek a kötvény tulajdonosoknak vagy a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény feltételek 10. pontjával összhangban arról, hogy a Kötvényekről kiállított, Értékpapírszámla igazolásnak a Kötvény feltételeknek megfelelő további bemutatás esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. Továbbá olyan nap, amely jelen Kötvény-feltételek 3.b.(i) alapján egyben munkanap. Jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény feltételek alkalmazásában:

- (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény feltételek 4. pontjának, módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény feltételek 4. pontjának, módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;

- (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendő, hogy magukba foglalnak bármely egyéb összeget, amely jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény feltételek alapján fizetendő.

(c) A tőke és kamatok értelmezése

A Kötvény-feltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely - ha alkalmazandó - magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvény-feltételek 4. pontja szerinti tőke tekintetében fizetendő bármely további összeg;
- (ii) a Kötvények Végző Visszaváltási Összegét;
- (iii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);;
- (iv) a Kötvények választott visszaváltási összegét (ha van ilyen);
- (v) a Diszkont Kötvények esetében a Diszkont Névértéket (meghatározását lásd az alábbiakban);
- (vi) a Rész törlesztéses/annuitásos Kötvények esetében a meghatározott Törlesztőrészeket;
- (vii) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

A Kötvény-feltételekben a Kötvények kamatára történő utalás magában foglal minden, a 6. Kötvény-feltétel alapján a kamat tekintetében fizetendő bármely további összeget, ha van ilyen.

„**Diszkont Névérték**” a következő képlet - vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb módszer - alapján számítandó ki: $RA \times (1 + H)^Y$

ahol:

- „**RA**” a Referenciaárat jelenti;
- „**H**” a tizedes törtként kifejezett Hozamot jelenti; és
- „**Y**” egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkét 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet Kibocsátási Napjától (azt is beleértve) a visszaváltásra megjelölt napig (de azt nem beleértve), vagy addig a napig telt el, amikor a Kötvény lejárttá és visszafizetendővé vált, és amely tört szám nevezőjében 360 szerepel.

(d) A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

Kizárólag a Kötvény-tulajdonosok jogosultak kifizetésre a Kötvények alapján és azok csak a Kötvény-tulajdonosok részére vagy utasításának megfelelő kifizetéssel válnak teljesítetté. Bármely a KELER nyilvántartásaiban az adott Kötvények névértékének bizonyos része tekintetében tulajdonosként nyilvántartott személy esettől függően, a Számlavezetőhöz, a Fizető Ügynökhöz, a KELER-hez fordulhat a neki járó, a Kibocsátó által a Kötvény-tulajdonosok részére vagy utasításának megfelelően így teljesített kifizetésért.

Amennyiben a Kötvény tulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához a mindenkor hatályos jogszabály bármilyen igazolásnak, dokumentumnak benyújtását írja elő, akkor a Kötvénytulajdonos a Számlavezetőhöz nyújtja be, s az teljesíti a kifizetést a hozzá beérkezett igazolások, dokumentumok alapján.

Amennyiben a Kötvény tulajdonos tekintetében az adó levonását írja elő, a Kötvények kapcsán a Számlavezető a vonatkozó magyar jogszabályok által előírt maximális mértékű adót vonja le az általa vezetett Értékpapír-számlákon lévő Kötvények után, kivéve ha a Kötvény tulajdonos a kettős adóztatás elkerülését szabályozó egyezmények alapján a kedvezményes adólevonási kulcs alkalmazásával kíván a kamatjövedelemben részesülni, legkésőbb a Fordulónapot követő munkanap délelőtt 11 óráig a Számlavezetőhöz eljuttatja az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII törvény 4. sz. mellékletében részletezett dokumentumokat, adóilletőség igazolásokat és egyéb nyilatkozatokat.

A Számlavezetők az adólevonások mértékéről a Kötvény tulajdonosok részére az átutalással azonos napon elszámolást küldenek, amelyben meghatározzák a levont adó mértékét és az így kialakult nettó kamat összegét.

A Kötvények tekintetében a Központi Értékpapírszámla Vezetőtől kapott utasításokkal, valamint a Kötvény feltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvény tulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden ezzel kapcsolatos kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvény feltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvény tulajdonosoknak, akkor a Kötvények egyes tulajdonosai a tulajdonjogukat megtestesítő értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosultak az illetékes bíróság előtt eljárást kezdeményezni.

Munkaszüneti Napok

Ha bármely Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvény tulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre és nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

5. Visszaváltás és vásárlás

(a) Visszaváltás lejáratkor

Abban az esetben ha a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy az alábbiakban meghatározott módon nem érvénytelenítette, minden egyes Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben az adott Meghatározott Pénznemben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Végző Visszaváltási Összegben, a Lejárat Napján, a résztörlesztéses/annuitásos kötvények esetén a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott Törlesztőrészlet(ek)nként visszaváltja a megadott Tőketörlesztési napo(ko)n.

(b) Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján (Issuer Option/Call)

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután

- (i) a Kötvény-tulajdonosokat a Kötvény-feltételek 10. pontjának rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette; és
- (ii) a Fizető Ügynököt nem kevesebb mint 15 nappal az (i) bekezdésben meghatározott értesítés előtt értesítette

(amely értesítésnek visszavonhatatlannak és a visszaváltásra meghatározott napot megjelölőnek kell lennie) bármelyik választott visszaváltási napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított választott visszaváltási összeg(ek)ben a vonatkozó választott visszaváltási napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a minimális visszaváltási összeg, és nem lehet magasabb, mint a maximális visszaváltási összeg, minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények a KELER szabályaival és a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően kerülnek kiválasztásra.

- (iii) (visszaváltás adózási okokból: A Kötvényeket a Kibocsátó választása szerint teljes összegben (de részlegesen nem) (ha az adott Kötvény nem Változó Kamatozású Kötvény, Indexált Kamatozású Kötvény,) bármikor vagy (ha az adott Kötvény Változó Kamatozású Kötvény, Indexált Kamatozású Kötvény,) bármely Kamatfizetési Napon visszaválthatja, oly módon, hogy a Fizető Ügynököt legalább 30, legfeljebb 60 nappal korábban értesíti, a Kötvény-tulajdonosokat pedig a Kötvény-feltételek 10. pontja alapján a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerinti módon (amely értesítés visszavonhatatlan) értesíti, feltételezve, hogy a visszaváltásra vonatkozó értesítést nem lehet azt a legkorábbi időpontot 90 nappal megelőzően átadni, amikor a Kibocsátó

köteles lenne az akkor esedékes többletösszegekre vonatkozó kifizetést a Kötvényekkel összefüggésben teljesíteni.

A jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény-feltétel szerinti visszaváltási értesítés közzétételét megelőzően a Kibocsátó köteles a Fizető Ügynöknek átadni a Kibocsátó két igazgatósági tagjának aláírásával ellátott olyan igazolást, amely megerősíti, hogy a Kibocsátó ilyen visszaváltásra jogosult és egyben részletesen kifejti azokat a tényeket, amelyek bizonyítják, hogy a Kibocsátót az ilyen visszaváltásra feljogosító előfeltételek bekövetkeztek, valamint egy elismert független jogi tanácsadó véleményét, amely alátámasztja, hogy a Kibocsátó ilyen többletösszegek kifizetésére a változás vagy módosítás következtében köteles vagy kötelessé válik.

A Kötvény-feltétel jelen 5(b) pontja alapján visszaváltott Kötvények visszaváltása az alábbi (c) pontban hivatkozott Lejárat Előtti Visszaváltási összegben történik, a visszaváltás napjáig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozódott kamatokkal együtt.

(c) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek

A Kötvény-feltételek 8. pontja és a fenti (b) pont alkalmazása szempontjából a Kötvények az alábbiak szerint számított Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen kerülnek visszaváltásra:

- (i) a Forgalomba Hozatali Árnak megfelelő Végső Visszaváltási Összegű Kötvény esetén azok Végső Visszaváltási Összegén;
- (ii) az olyan Kötvény esetén (kivéve a Diszkont Kötvényeket), amelynek Végső Visszaváltási Összege a Forgalomba Hozatali Árnál kevesebb vagy több is lehet vagy, amely a Kötvény Pénznemétől eltérő Meghatározott Pénznemben fizetendő a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott megadott számítási módon meghatározott értéken. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben ilyen érték vagy számítási mód nincs megadva, azok Névértékén; vagy
- (iii) a Diszkont Kötvények esetén pedig a Kötvény-feltételek az 4(c) pontjában meghatározott Diszkont Névértéken;
- (iv) minden egyéb kötvény fajta azon a megfelelő Végleges Feltételekben megadott Visszaváltási Összegen, vagy meghatározott módon, amennyiben a Végleges Feltételek nem rendelkeznek erről, akkor azok Névértékén.

(d) Rész törlesztések

A rész törlesztéses/annuitásos Kötvények esetében a visszaváltás a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott Törlesztőrészletenként a megadott Törlesztési Napokon történik. A Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget a fenti (c) bekezdés szerint kell meghatározni.

(e) Vásárlások

A Kibocsátó a piacon vagy máshol jogosult bármilyen áron Kötvényeket vásárolni. Az ilyen vásárlások nyílt piacon történnek, oly módon, hogy a Kibocsátó nyilvános információt tesz közzé, melyben értesíti a befektetőket a visszavásárlás feltételeiről.

(f) Érvénytelenítés

Valamennyi visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre kerül. A Kibocsátó a Központi Értékpapírszámla Vezetőjét a Kötvényekben foglalt jogok és kötelezettségek megszűnéséről értesíti. Ezt követően a Központi Értékpapír-számla Vezetője érvényteleníti a Kötvényeket és az Okiratot.

A Kötvények érvénytelenítése az Okiratnak a Központi Értékpapírszámla Vezetője mindenkor hatályos vonatkozó szabályzataival és eljárási rendjével, valamint a vonatkozó jogszabályokkal összhangban történik.

A visszaváltások, opciók és érvénytelenítések esetén esedékessé váló kifizetések napjára a jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény feltételek Kamatkifizetések napjára vonatkozó szabályait (Munkanap Szabály) kell értelemszerűen alkalmazni

(g) Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre

Ha valamely Diszkont Kötvényre a fenti (a), (b), vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor vagy a Kötvény-feltételek 8. pontja szerinti lejáratkor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Kötvények tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 4(c) Kötvény-feltétel előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Kötvény esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amely az alábbi időpontok közül korábban következik be:

- (i) amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek;
- (ii) öt nappal azt követően, hogy a Fizető Ügynök megkapta a Diszkont Kötvények tekintetében járó teljes összeget és erről a Kötvény-tulajdonosokat a Kötvény-feltételek 10. pontja szerint értesítették,

a Hozamot pedig a Ptk. 301.§ (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal növelnék.

6. Adózás

A Kötvények tekintetében a Kibocsátó által teljesítendő valamennyi tőke- és kamatfizetés anélkül történik, hogy bármilyen jelenlegi vagy jövőbeni, és bármilyen természetű, a Magyar Köztársaság vagy annak adókiivetési joggal

rendelkező hatósága részéről vagy annak nevében előírt, kivetett vagy kirótt adó vagy illeték levonásra vagy visszatartásra kerülne, kivéve, ha az ilyen levonást vagy visszatartást jogszabály írja elő.

Amennyiben a hatályos jogszabályok levonást írnak elő, akkor azt a Számlavezető teljesíti.

A tőke-, és/vagy kamatösszegre történő utalás a Kötvények tekintetében magában foglalja valamennyi egyéb, a Kötvényfeltételek jelen 6. pontja feltétel értelmében fizetendő összeget.

A Kibocsátó a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvény-tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó nem érvényesíthet a Kötvény tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

7. Elévülés

A Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el, kivéve, ha azt a magyar jogszabályok lehetővé teszik.

8. Rendkívüli lejárati események

(a) Rendkívüli Lejárati Események

Amennyiben az alábbi események („**Rendkívüli Lejárati Események**”) valamelyike bekövetkezik - a Kibocsátónak szóló, a Fizető Ügynökhöz eljuttatott és a Fizető Ügynök általi kézhezvétel napjától hatályos értesítéssel - bármely Kötvény-tulajdonos azonnali hatállyal lejárttá és esedékessé teheti a tulajdonában levő Kötvényeket. Ilyen esetekben a Kibocsátó a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget (a 5(c) Kötvény-feltételben meghatározva) és a kifizetés napjáig felhalmozott kamatokat (ha van ilyen) összegében köteles haladéktalanul megfizetni a Kötvény-tulajdonos részére.

- (i) a Kibocsátó bármely, a Kötvények tekintetében esedékes tőkeösszeg- vagy kamatfizetési kötelezettségét tizenöt napon keresztül nem teljesíti; vagy
- (ii) ha a Kibocsátó a jelen Kötvény-feltételekből származó bármely más kötelezettségét megsérti és a kötelezettségszegés 30 napig folytatódik azután, hogy valamely Kötvény-tulajdonos a kötelezettségszegésről a Kibocsátót értesítette; vagy

- (iii) ha valamely hatáskörrel rendelkező bíróság elrendeli a Kibocsátó felszámolását, végelszámolását, vagy a Kibocsátó hitelezőivel vagy azok egy részével hitelezői megállapodást köt; vagy a Kibocsátó meghatároz; vagy
- (iv) ha a Kibocsátó Adóssága (meghatározását lásd Kötvény-feltételek alábbi 8(b) pontjában) a lejáratra meghatározott idő előtt lejárttá és esedékessé válik valamely (bárhogyan meghatározott) felmondási esemény miatt és az ilyen esedékességet és lejárttá tételt kiváltó esemény nem kerül visszavonásra vagy megsemmisítésre, vagy ha a Kibocsátó bármilyen Adóssága megfizetésének tekintetében kötelezettségszegést követ el (bármilyen eredeti türelmi idő vagy ha az hosszabb, az esedékességet követő 14 nap letelte után), vagy ha megszegi bármely Adóssága tekintetében garanciára vagy kártérítésre vonatkozó kötelezettségvállalását, azzal a feltétellel, hogy a jelen (v) alpontban foglalt események nem minősülnek Rendkívüli Lejárat Eseménynek, ha az Adósság önmagában vagy más olyan Adósságokkal (ha van ilyen), amelynek tekintetében egyéb ilyen események bekövetkeztek, összeadva, nem haladja meg a 25.000.000 eurót (vagy más pénznemben vagy pénznemekben az ennek megfelelő összeget); vagy
- (v) a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete („**Felügyelet**”) intézkedést kezdeményezett a Kibocsátó ellen a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 157(1) vagy 163.§-a alapján.

(b) Értelmezés

A. Kötvény-feltételek jelen 8. pontjában:

az „**Adósság**”: bármely jelenlegi vagy jövőbeli (i) pénzkölcsönből, vagy (ii) nyilvánosan vagy zártkörűen kibocsátott kötvényből, jelzáloglevélből, vagy bármely más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból származó adósság, tekintet nélkül arra, hogy készpénz vagy részben vagy egészben nem készpénz szolgált ellenértékül.

9. Fizető ügynök

A Fizető Ügynök megnevezése az 1.2 Definíciók és rövidítések pontban található.

A Kibocsátó jogosult a Fizető Ügynök személyét módosítani vagy megbízását felmondani és/vagy további vagy más Fizető Ügynököket kijelölni és/vagy hozzájárulni ahhoz, hogy a Fizető Ügynök megváltoztassa azt a kijelölt irodáját, amelyen keresztül intézkedik, feltéve, hogy:

- (a) amíg a Kötvények bármely tőzsdére, szabályozott piacra be vannak vezetve vagy bármely más hatóság hozzájárul a bevezetésükhöz, addig mindig lesz

egy Fizető Ügynök, mely az adott tőzsde, szabályozott piac vagy egyéb illetékes hatóság szabályai által előírt helyen működtet irodát; és

- (b) ha az Európai Unió Tanácsának a 2000. november 26-27-én tartott ECOFIN Tanács ülésének következtetéseit átültető 2003/48-as vagy egyéb más Irányelve hatályba lép, a Kibocsátó gondoskodik arról, hogy az Európai Unió egy tagországában legyen egy Fizető Ügynök, amely az ilyen Irányelvnek megfelelően nem köteles adót levonni vagy visszatartani.

A Fizető Ügynöki Megállapodás alapján a Fizető Ügynök önállóan, mint a Kibocsátó megbízottja jár el és nem vállal semmilyen kötelezettséget vagy felelősséget a Kötvény-tulajdonosokkal szemben. A Fizető Ügynöki Megállapodás rendelkezései lehetővé teszik, hogy az a jogi személy, amelybe a Fizető Ügynök beolvad vagy amellyel összeolvad, illetve bármely olyan összeolvadás és beolvadás eredményeként létrejött társaság, melyben a Fizető Ügynök részt vesz vagy bármely olyan társaság, melynek a Fizető Ügynök vagyona jelentős részét vagy egészét eladja, illetve átadja, a Fizető Ügynök jogutódjává váljon.

10. Értesítések

A Kibocsátó a Hirdetményt, a Végleges Feltételeket, az Alaptájékoztatót, azokat az információkat, amelyekre a rendszeres tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak, valamint azokat az információkat, amelyekre a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a Kibocsátó a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.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.

A Kötvény-tulajdonosok az értesítéseket írásban, a Fizető Ügynök kijelölt irodájába kötelesek küldeni tulajdonosi minőségükre vonatkozó, a Fizető Ügynök számára kielégítő formában, kiállított igazolással együtt, ilyen lehet például a KELER által kiállított tulajdonosi igazolás.

11. További forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Kötvény-tulajdonosok hozzájárulása nélkül a korábban kibocsátott Kötvények feltételeivel azonos, vagy az első kamatösszeg és kamatfizetési nap kivételével azonos feltételeket tartalmazó Kötvények forgalomba hozatalára. Az így forgalomba hozott Kötvények a forgalomban lévő Kötvényekkel azonos sorozatot alkotnak.

12. Alkalmazandó jog, illetékesség

- (a) *Alkalmazandó jog*

A Kötvények, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog alkalmazandó.

(b) *Illetékesség*

A Kibocsátó és a Kötvény-tulajdonosok valamennyi, a Kötvényekből, azok kibocsátásából vagy az ilyen kibocsátásból eredő vagy azzal kapcsolatos valamennyi jogvita (a „*Jogviták*”) vonatkozásában, a Tőkepiaci Törvény 376. §-ában meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság kizárólagos illetékességét kötik ki.

13. Nyelv

Jelen Kötvény-feltételek magyar nyelven készültek. A jelen Kötvény-feltételek és az alkalmazandó Végleges Feltételek magyar nyelvű változata rendelkezik kötelező erővel.

14. Tőzsdei bevezetésre vonatkozó információk

Jelen Összevont Alaptájékoztató alapján a Kibocsátó kezdeményezheti a Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal. A kibocsátásra kerülő Sorozatok vagy Sorozatrészletek tőzsdei bevezetését és annak feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek mutatja be.

III.5 AZ AJÁNLATTÉTEL VÉGLEGES FELTÉTELEINEK FORMÁJA

III.5.1 A JELZÁLOGLEVÉLRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. Kibocsátó: FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 1082 Budapest Üllői út 48.
2. (i) Sorozat megjelölése: []
(ii) Részletszám: []
(Ha egy létező Sorozattal azonos jogokat és kötelezettségeket testesít meg, akkor annak a Sorozatnak az adatai, ideértve az a napot is, amikor a Jelzáloglevelek a Sorozat részévé válnak.)
3. Össznévérték:
(i) Sorozat: []
(ii) Részlet: []
4. Meghatározott Pénznem: Ft, vagy EUR vagy CHF
5. Forgatomb Hozatali Ár A Névérték [] százaléka [amely tartalmazza a [dátum]-tól számított [] százalék kamatot] (Jelzáloglevelenként), illetve [csak azonos Sorozatba tartozó Részlet Minimális Forgatomb Hozatali Ár, (ha van ilyen): esetében, ha alkalmazandó]
6. Névérték: [Ft/EUR/CHF]
7. Darabszám:
(i) Sorozat: [Db/Ft, vagy EUR vagy CHF]
(ii) Részlet:
8. (i) Forgatomb Hozatal Napja []
(ii) Kamatszámítás [] [Fix kamatláb - dátumot Kezdőnapja: meghatározni/változó kamatláb - [hónap]-ra, vagy az ahhoz legközelebb eső Kamatfizetési Nap]
9. Elszámolási nap: []
10. Értéknep: []
11. Lejárat Napja: []
12. Futamidő: []
13. Kamatszámítási Alap: [[] százalék Fix Kamatozás] [BUBOR/LIBOR/EURIBOR]+/- [] százalék Változó Kamatozás] [Diszkont] [Indexált Kamatozású]

- [*egyebet meghatározni*]
(további részleteket lásd alább)
14. Visszaváltási/Kifizetési Alap: [Visszaváltás Névértéken]
[Indexált Visszaváltás]
[Tőketörlesztéses/annuitásos]
[*egyebet meghatározni*]
15. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: [*Részletezze a Jelzáloglevelek Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket*]
16. Visszaváltási Opciók: [Visszaváltás a Jelzáloglevél-tulajdonosok választása alapján]
[Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján]
[(további részleteket lásd alább)]
17. Forgalomba hozatal jellege: nyilvános

KAMATFIZETÉSRE (HA VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

18. **Fix Kamatozású Jelzáloglevelekre Vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(*Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit*)
- (i) Kamatláb(ak): évi [] százalékos
[évente/félévente/negyedévente] [utólag fizetendő]
- (ii) Kamatfizetési Nap(ok): [minden év [] a Lejárat Napjáig, azt is beleértve]/[*egyéb*]
(NB: *hosszú és rövid kamatfizetési időszakok esetében módosítani kell*)
- (iii) Fix Kamatösszeg(ek): [] per [] névértéken
- (iv) Töredékösszeg(ek): [*Írja be az első vagy utolsó olyan töredék kamat összeget, amely nem egyezik a Fix Kamatösszeggel*]
- (v) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy *egyéb*]
- (vi) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály)/[*egyéb*]]
- (vii) Kamatbázis Megállapítási Nap(ok): [*Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a forgalomba hozatal és lejárat napját a normál kamatperiódusnál hosszabb vagy rövidebb első vagy utolsó kamatfizetési időszak esetében*]
NB: *nem egyenlő időközzel előforduló*

		<i>rendszeres kamatfizetési napok esetében módosítani kell</i> <i>NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)]</i>
	(viii) A fizetendő összegek kiszámításáért felelős fél:	[Fizető Ügynök]
	(ix) Felhalmozott Kamat:	[]
	(x) Fix Kamatozású Jelzáloglevelek kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:	[Nincs/ Részletezze]
19.	(xi) Bruttó hozam értéke (EHM) Változó Kamatozású Jelzáloglevelekre vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] <i>(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)</i>
	(i) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok):	[] felhalmozott kamat
	(ii) Munkanap Szabály:	[(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[<i>egyéb</i>])]
	(iii) További Pénzügyi Központ(ok):	[]
	(iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja:	["Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/ <i>egyéb</i>]
	(v) A Kamatláb kiszámításáért felelős fél:	[Kibocsátó]
	A Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[Fizető Ügynök]
	(vi) "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás:	
	- Referenciakamatláb:	[] <i>(Vagy BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, de ez utóbbi esetben további információra van szükség)</i>

- Kamatmeghatározás
Napja(i): []
(BUBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második Budapesti munkanap, (a Sterling vagy euro LIBOR-tól különböző) LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második Londoni munkanap, a Sterling LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak első napja és az EURIBOR vagy az euro LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második olyan nap, amikor a TARGET Rendszer nyitva áll)

- Vonatkozó Hírügynökségi
Oldal: []
(EURIBOR esetén ha nem a Telerate 248. oldala alkalmazandó, akkor egy összefoglalt kamatlábat mutató oldalt kell használni, vagy a háttérrendelkezéseket kell megfelelően módosítani.)

- (vii) ISDA Meghatározás: []

- Referenciakamat: []

- Megjelölt Lejárat: []

- Kamatváltozási Nap: []

- (viii) Kamatfelár(ak): évi [+/-] [] százalék

- (ix) Minimális Kamatláb: évi [] százalék

- (x) Maximális Kamatláb: évi [] százalék

- (xi) Kamatbázis: [Tényleges/365 vagy Tényleges/Tényleges
Tényleges/365 (Fix)
Tényleges/365 (ÁKK)
Tényleges/360
30/360 vagy 360/360 vagy Kötvény Alapú
30E/360
Egyéb]
(az alternatívák a Jelzáloglevél-feltételek 3. pontjában található)

- (xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Jelzáloglevél-feltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású []

Jelzáloglevelek
kamatainak számítási
módszerére vonatkozó
feltétel:

20. **Diszkont Jelzáloglevelekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)
- (i) Hozam: évi [] százalék
- (ii) Referenciaár: []
- (iii) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához: []
- (iv) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: [A 5(d)(iii) és 5(h) Jelzáloglevél-feltételek alkalmazandóak/egyéb]
- (v) Bruttó hozam értéke (EHM): []
21. **Indexált Kamatozású Jelzáloglevelekre vonatkozó rendelkezések:** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)
- (i) Index/Képlet: [részletezze itt, vagy az Egyéb rendelkezésekben]
- (ii) A Kamatösszeg(ek) számításáért felelős fél: []
- (iii) A Kamatláb meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy rendkívüli nehézségekbe ütközik: []
- (iv) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Napok: []
- (v) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Szabály/Módosított Következő Munkanap

Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/egyéb]

- (vi) További Pénzügyi
Központ(ok): []
- (vii) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (viii) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (ix) Kamatbázis: []

VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK
**22. Visszaváltás a Kibocsátó
választása alapján:**

[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont
további bekezdéseit)

- (i) Választott visszaváltási
nap(ok): []
- (ii) Minden egyes
Jelzáloglevél választott
visszaváltási összege és [] Névértékű
ha van ilyen, Jelzáloglevelenként []
számításának módja:
- (iii) Ha részben
visszaváltható:
- (a) Minimális
visszaváltási
összeg: []
- (b) Maximális
visszaváltási
összeg: []
- (c) A kiválasztás []
módja:
- (iv) Értesítési időszak (ha
más, mint ami a
Jelzáloglevél-
feltételekben szerepel): []

**23. Visszaváltás a Jelzáloglevél-
tulajdonosok választása alapján:**

[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont
további bekezdéseit)

- (i) Választott visszaváltási
nap(ok): []

- (ii) Minden egyes Jelzáloglevél választott visszaváltási összege és ha van ilyen, [] Névértékű Jelzáloglevelenként []
- (iii) Értesítési időszak (ha más, mint ami a Jelzáloglevél-feltételekben szerepel): []
24. Minden egyes Jelzáloglevél Végső Visszaváltási Összege: [[] Névértékű Jelzáloglevelenként []/egyéb/ásd Egyéb rendelkezések]
25. Minden egyes Jelzáloglevél Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, amely adózási okból vagy rendkívüli lejárat esemény kapcsán fizetendő/vagy annak számítási módja (ha szükséges vagy más, mint ami a Jelzáloglevél-feltételek az 5(d) [] pontjában szerepel):

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/részletezze]
(NB: ez a pont a kifizetés helyére vonatkozik és nem a Kamatfizetési Időszakok utolsó napjaira)
31. A Tőketörlesztéses/annuitásos Jelzáloglevelek törlesztőrészleteivel („Egyes Törlesztőrészletek összege”) és [Nem alkalmazandó/részletezze]*

- kifizetési napjával kapcsolatos részletek.
32. A Pénznem Megváltoztatása alkalmazandó: A Pénznem Megváltoztatása [nem]alkalmazandó (Ha a Pénznem Megváltoztatása alkalmazandó, részletezze a vonatkozó Kamatbázis és az egyéb rendelkezéseket, amelyek szükségesek a változó kamat számításához (ideértve az alternatív referencia kamatokat is))
33. Egyéb különös feltételek: [Nem alkalmazandó/részletezze]
- ÉRTÉKESÍTÉS**
34. Forgalmazó(k): [Nem alkalmazandó/nevek]
35. Jegyzési garancia vállaló (ha van ilyen): [Nem alkalmazandó/nevek]
36. Árjegyző(k): [Nem alkalmazandó/nevek]
37. A forgalomba Hozatal Módja Aukció/jegyzés
- (i) Az aukció/jegyzés ideje []
- (ii) Az aukció/jegyzés helye []
- (iii) Szervező (Aukciós Ajánlattevő) [Nem alkalmazandó/nevek]
- (iv) Felső limit/túlajánlás,- jegyzés [Nem alkalmazandó/részletezze]
- (v) Alsó limit/alulajánlás,- jegyzés [Nem alkalmazandó/részletezze]
- (vi) Aukciós limitár/Forgalomba hozatali [Nem alkalmazandó/részletezze]
- Ár/Minimális Forgalomba hozatali Ár:
- (vii) Aukciós vásárlási ajánlat/jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege [az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva/nem alkalmazandó]
- (viii) Az Allokáció módja és időpontja: []
- (ix) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok értéke az aukciós vásárlási ajánlati összmenyiség százalékában: Az aukciós vásárlási ajánlatban a nem-kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok értéke az aukciós vásárlási ajánlati összmenyiség CC%-át érheti el
- (x) Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja: []
38. A forgalomba hozatal helye: Magyarország
39. A Jelzáloglevél vásárlók köre:

40. További értékesítési [Nem alkalmazandó/részletezze]
korlátozások:

LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

41. Központi Értékpapírszámla vezető Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vagy jogutódja.

42. A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): [Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)]

43. Szállítás DVP/szabad

44. A keletkeztetési helye:

45. A jelzáloglevelek jóváírása: Értékpapírszámlán

46. További Fizető Ügynök(ök) (ha van ilyen): [Nem alkalmazandó/részletezze]

47. A forgalmazók és a kibocsátó elkülönített letéti számla számláinak száma: []

48. Kifizetési helyek: []

49. ISIN kód: []

50. Sorozat betűjele: []

51. [egyéb] []

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: [Nem alkalmazandó/részletezze]

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), a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a 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), a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

56. Alkalmazandó jog és illetékesség:

A Jelzáloglevelekre a magyar jog az irányadó. A forgalomba hozatalból származó vagy azzal összefüggő bármely jogvita eldöntésére a Tpt. 376.§-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság 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/.....szabályozott piacra/ A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére/..... szabályozott piacra]

(b) A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye:

[Nem alkalmazandó/*nevek*]

(c) A Kibocsátó tőzsdei bevezetését kezdeményező döntésről szóló határozata

[]

58. Hitelminősítés:

Az FHB Nyrt. banki minősítése Moody's Baa3

Az FHB Nyrt. jelzálogleveleinek minősítése Moody's Baa1

59. Engedélyezés:

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomba hozatalával kapcsolatos Összevont Alaptájékoztató közzétételére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete [KE-III-59/2011. \(2011. február 9.\)](#) kiadott engedélye alapján kerül sor.

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Jelzáloglevelek forgalomba hozataláról az FHB Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottsága (GALCO) a .../... (.....) 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.	A hozam a Kibocsátási napon a Kibocsátási Ár alapján számítandó, nem jelenti a jövőben realizálható hozam feltüntetését.
--	--

Jelen Végleges Feltételek az FHB Nyrt. 200.000.000.000 Forint keretösszegű 2011-2012. évi Kibocsátási Programja keretében történő Jelzáloglevél Sorozat/Részlet forgalomba hozatalának végleges feltételeit képezik.

A vagyonellenőr nyilatkozata, nyilatkozat tételének dátuma, vagyonellenőrök aláírása:

A VAGYONELLENŐR NYILATKOZATA

Igazolom, hogy az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 200X. napján az összesített fedezet-nyilvántartási kimutatásban igazoltan rendelkezik ezen forint, azaz forint névértékű jelzáloglevél névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel.

Budapest, 200X.

III.5.2 A KÖTVÉNYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. Kibocsátó: FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 1082 Budapest Üllői út 48.
2. (i) Sorozat megjelölése: []
(iii) Részletszám: []
(Ha egy létező Sorozattal azonos jogokat és kötelezettségeket testesít meg, akkor annak a Sorozatnak az adatai, ideértve az a napot is, amikor a Kötvények a Sorozat részévé válnak.)
3. Össznévérték:
(i) Sorozat: []
(ii) Részlet: []
4. Meghatározott Pénznem: [Ft, CHF, EUR]
5. Forgalomba Hozatali Ár (Kötvényenként), illetve Minimális Forgalomba Hozatali Ár, (ha van ilyen): A Névérték [] százaléka [amely tartalmazza a [dátum]-tól számított [] százalék kamatot] (csak azonos Sorozatba tartozó Részlet esetében, ha alkalmazandó)
6. Névérték: [Ft, CHF, EUR]
7. Darabszám:
(i) Sorozat: [DB/Ft, CHF, EUR]
(ii) Részlet:
8. (i) Forgalomba Hozatal Napja []
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: [] [Fix kamatláb - dátumot meghatározni/változó kamatláb - [hónap]-ra, vagy az ahhoz legközelebb eső Kamatfizetési Nap]
9. Elszámolási nap:
10. Értéknapi:
11. Lejárat Napja:
12. Futamidő:
13. Kamatszámítási Alap: [[] százalék Fix Kamatozás]
[BUBOR/LIBOR/EURIBOR]+/- [] százalék Változó Kamatozás]
[Diszkont]
[Indexált Kamatozású]
[egyebet meghatározni]

(további részleteket lásd alább)

14. Visszaváltási/Kifizetési Alap: [Visszaváltás Névértéken]
[Indexált Visszaváltás]
[Tőketörlesztéses/annuitásos
[egyebet meghatározni]
15. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: [Részletezze a Kötvények Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket]
16. Visszaváltási Opciók: [Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján]
[(további részleteket lásd alább)]
17. Forgalomba hozatal jellege: nyilvános

KAMATFIZETÉSRE (HA VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

18. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)
- (i) Kamatláb(ak): évi [] százalékos
[évente/félévente/negyedévente] [utólag
fizetendő]
- (ii) Kamatfizetési Nap(ok): [minden év [] a Lejárat Napjáig, azt is
beleértve]/[egyéb]
(NB: hosszú és rövid kamatfizetési időszakok
esetében módosítani kell)
- (iii) Fix Kamatösszeg(ek): [] per [] névértéken
- (iv) Töredékösszeg(ek): [Írja be az első vagy utolsó olyan töredék kamat
összeget, amely nem egyezik a Fix
Kamatösszeggel]
- (v) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy
egyéb]
- (vi) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap
Szabály/Következő Munkanap
Szabály/Módosított Következő Munkanap
Szabály/Megelőző Munkanap Szabály)/[egyéb]]
- (vii) Kamatbázis Megállapítási Nap(ok): [Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a
forgalomba hozatal és lejárat napját a normál
kamatperiódusnál hosszabb vagy rövidebb első
vagy utolsó kamatfizetési időszak esetében]
NB: nem egyenlő időköznel előforduló
rendszeres kamatfizetési napok esetében
módosítani kell

NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)]

- (viii) A fizetendő összegek kiszámításáért felelős fél: [Fizető Ügynök]
- (ix) Felhalmozott Kamat:
- (x) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: [Nincs/ Részletezze]
- (xi) Bruttó hozam értéke (EHM): []
19. **Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)
- (i) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): [] felhalmozott kamat
- (ii) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb])]
- (iii) További Pénzügyi Központ(ok): []
- (iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: ["Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/egyéb]
- a (v) A Kamatláb kiszámításáért felelős fél: [Kibocsátó]
Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél: [Fizető Ügynök]
- (vi) "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás:
- Referenciakamatláb: []
(Vagy BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, de ez utóbbi esetben további információra van szükség)
- Kamatmeghatározás

- Napja(i): []
(BUBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második Budapesti munkanap, (a Sterling vagy euro LIBOR-tól különböző) LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második Londoni munkanap, a Sterling LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak első napja és az EURIBOR vagy az euro LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második olyan nap, amikor a TARGET Rendszer nyitva áll)
- Vonatkozó Hírügynökségi Oldal: []
(EURIBOR esetén ha nem a Telerate 248. oldala alkalmazandó, akkor egy összefoglalt kamatlábat mutató oldalt kell használni, vagy a háttérrendelkezéseket kell megfelelően módosítani.)
- (vii) ISDA Meghatározás: []
- Referenciakamat: []
- Megjelölt Lejárat: []
- Kamatváltozási Nap: []
- (viii) Kamatfelár(ak): évi [+/-] [] százalék
- (ix) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (x) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (xi) Kamatbázis: [Tényleges/365 vagy Tényleges/Tényleges
Tényleges/365 (Fix)
Tényleges/365 (ÁKK)
Tényleges/360
30/360 vagy 360/360 vagy Kötvény Alapú
30E/360
Egyéb]
(az alternatívák a Kötvény-feltételek 3. pontjában találhatók)
- (xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvény-feltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítás []

- módszerére vonatkozó feltétel:
20. **Diszkont Kötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)
- (i) Hozam: évi [] százalék
- (ii) Referenciaár: []
- (iii) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához: []
- (iv) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: [A 5(c)(iii) és 5(g) Kötvény-feltételek alkalmazandóak/egyéb]
(Válassza ki a megfelelő kamatbázist, ha nem forint vagy amerikai dollár Kötvényről van szó)
- (v) Bruttó hozam értéke (EHM): []
21. **Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)
- (i) Index/Képlet: [részletezze itt, vagy az Egyéb rendelkezésekben]
- (ii) A Kamatösszeg(ek) számításáért felelős fél: []
- (iii) A Kamatláb meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy rendkívüli nehézségekbe ütközik: []
- (iv) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Napok: []
- (v) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap

	Szabály/Következő Szabály/Módosított Szabály/Megelőző Munkanap	Következő Munkanap	Munkanap Munkanap Szabály/egyéb]
(vi) További Pénzügyi Központ(ok):	[]		
(vii) Minimális Kamatláb:	évi [] százalék		
(viii) Maximális Kamatláb:	évi [] százalék		
(ix) Kamatbázis:	[]		

VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

22. Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján:

[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen pont további bekezdéseit)

(i) Választott visszaváltási nap(ok):	[]		
(ii) Minden egyes Kötvény Választott visszaváltási összege és ha van ilyen, számításának módja:	[] Névértékű Kötvényenként []		
(iii) Ha részben visszaváltható:			
(a) Minimális visszaváltási összeg:	[]		
(b) Maximális visszaváltási összeg:	[]		
(c) A kiválasztás módja:	[]		
(iv) Értesítési időszak (ha más, mint ami a Kötvény-feltételekben szerepel):	[]		

23. Minden egyes Kötvény Végző Visszaváltási Összege:

[[] Névértékű Kötvényenként []/egyéb]lásd Egyéb rendelkezések]

24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, amely adózási okokból vagy rendkívüli lejárat esemény

kapcsán fizetendő/vagy annak
számítási módja (ha szükséges
vagy más, mint ami a 5(c)
Kötvény-feltételekben szerepel): []

A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

25. A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények
26. A Kötvények megjelenési formája: Dematerializált Kötvények, illetve az ezek feltételeit összefoglaló Okirat
27. A Kötvények tulajdonosok képviselője: Nincs
28. 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.
29. További Pénzügyi Központ(ok) vagy más rendelkezés a Fizetési Napok vonatkozásában: [Nem alkalmazandó/részletezze]
(NB: ez a pont a kifizetés helyére vonatkozik és nem a Kamatfizetési Időszakok utolsó napjaira)
30. A Tőketörlesztéses/annuitásos Kötvények törlesztőrészleteivel („Egyes Törlesztőrészletek összege”) és kifizetési napjával kapcsolatos részletek. [Nem alkalmazandó/részletezze]*
31. A Pénznem Megváltoztatása alkalmazandó: A Pénznem Megváltoztatása [nem]alkalmazandó
(Ha a Pénznem Megváltoztatása alkalmazandó, részletezze a vonatkozó Kamatbázis és az egyéb rendelkezéseket, amelyek szükségesek a változó kamat számításához (ideértve az alternatív referencia kamatokat is))
32. Egyéb különös feltételek: [Nem alkalmazandó/részletezze]

ÉRTÉKESÍTÉS

33. Forgalmazók: [Nem alkalmazandó/nevek]
34. Jegyzési garancia vállaló (ha van ilyen): [Nem alkalmazandó/nevek]

35. Árjegyzők: [Nem alkalmazandó/*nevek*]
36. A forgalomba Hozatal Módja [Aukció/jegyzés]
- (i) Az Aukció/Jegyzés ideje: []
- (ii) Az Aukció/Jegyzés helye
- (iii) Szervező (Aukciós Ajánlattevő) [Nem alkalmazandó/*nevek*]
- (iv) Felső limit/túlajánlás,- jegyzés [Nem alkalmazandó/*részletezze*]
- (v) Alsó limit/alulajánlás,- jegyzés [Nem alkalmazandó/*részletezze*]
- (vi) Aukciós limitár/Forgalomba hozatali ár/Minimális Forgalomba hozatali ár:: [Nem alkalmazandó/*részletezze*]
- (vii) Aukciós vásárlási ajánlat/jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege [az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva/nem alkalmazandó]
- (viii) Az Allokáció módja időpontja: []
- (ix) A nem kompetitívás aukciós vásárlási ajánlatok értéke az aukciós vásárlási ajánlati összmenyiség százalékában: Az aukciós vásárlási ajánlatban a nem-kompetitívás aukciós vásárlási ajánlatok értéke az aukciós vásárlási ajánlati összmenyiség CC%-át érheti el
- (x) Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja: []
37. A forgalomba hozatal helye:
38. A Kötvény vásárlók köre:
39. További értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó/*részletezze*]

LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

40. Központi Értékpapírszámla vezető Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt., KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vagy jogutódja.
41. A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): [Nem alkalmazandó/*név/nevek és szám(ok)*]

- | | | |
|-----------------------------|--|---|
| 42. | Szállítás | DVP/szabad |
| 43. | A keletkeztetési helye: | |
| 44. | A Kötvények jóváírása: | Értékpapírszámlán |
| 45. | További Fizető Ügynök(ök) (ha van ilyen): | [Nem alkalmazandó/ <i>részletezze</i>] |
| 46. | A forgalmazók elkülönített letéti számla számláinak száma: | [] |
| 47. | Kifizetési helyek: | [] |
| 48. | ISIN kód: | [] |
| 49. | Sorozat betűjele: | [] |
| 50. | [<i>egyéb</i>] | [] |
| ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ | | |
| 51. | 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. |
| 52. | Kétoldalú árjegyzés: | [Nem alkalmazandó/ <i>részletezze</i>] |
| 53. | 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), a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi. Az Összevont Alaptájékoztató nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az értékesítési helyeket igényelhető. |
| 54. | 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), a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfóliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi. |
| 55. | Alkalmazandó jog és illetékesség: | A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A |

forgalomba hozatalból származó vagy azzal összefüggő bármely jogvita eldöntésére a Tpt. 376.§-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jogosult.

EGYÉB FELTÉTELEK

56. Tőzsdei bevezetéssel kapcsolatos információk:

(a) Tőzsdei bevezetés:

[A Kibocsátó kezdeményezi a Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek bevezetését. a Budapesti Értéktőzsdére/.....szabályozott piacra/ A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Jelzáloglevelek tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére/..... szabályozott piacra]

(b) A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye:

[Nem alkalmazandó/*részletezzé*]

(c) A Kibocsátó tőzsdei bevezetését kezdeményező döntésről szóló határozata

[]

57. Hitelminősítés:

Az FHB Nyrt. banki minősítése Moody's Baa3

58. Engedélyezés:

A jelen sorozatban/Részletben kibocsátott Kötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos Alaptájékoztató közzétételére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete [KE-III-59/2011. \(2011. február 9.\)](#) kiadott engedélye alapján kerül sor.

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

59. 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.

60. A Kibocsátás becsült összköltsége:

Nem haladhatja meg az össznévérték 1%-át.

61. Hozam:

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

A hozam a Kibocsátási napon a Kibocsátási Ár alapján számítandó, nem jelenti a jövőben realizálható hozam feltüntetését.

Jelen Végleges Feltételek az FHB Nyrt. 200.000.000.000 Forint keretösszegű 2011-2012. évi Kibocsátási Programja keretében történő Kötvény Sorozat/Részlet forgalomba hozatalának végleges feltételeit képezik.

III.6 AUKCIÓS ELJÁRÁS SZABÁLYAI/JEGYZÉSI ELJÁRÁS SZABÁLYAI

Aukciós eljárás szabályai

Definíciók

Allokáció:	A felajánlott mennyiségnél nagyobb igény esetén az Aukció lezárását követő eljárás, mely során a Kibocsátó, illetve az Aukciós eladási ajánlattevő megfelelő algoritmus alapján párosítja a vásárlási ajánlatokat, s dönt az egyes Ajánlatok elfogadásának mértékéről.
Aukciós eladási ajánlattevő:	Mivel a BÉT rendszerét csak a szekcióttagok használhatják, az FHB Nyrt., mint Kibocsátó nevében az értékesítésre szánt értékpapírra az eladási ajánlatot az Aukciós eladási ajánlattevő teszi.
Aukciós vásárlási ajánlat:	Az aukciós eladási ajánlat ellenpárja
Kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlat:	Kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatnak nevezzük a konkrét, számszerű árat tartalmazó ajánlatot.
Nem-kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlat:	Nem-kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatoknak nevezzük az árat nem tartalmazó ajánlatokat, ezek az aukción kialakult átlagáron köttetnek.
Nem nyilvános ajánlati könyv:	Az ajánlati könyv tartalmát és az aukciós vásárlási ajánlattevő Szekcióttagok nevét csak az Aukciós eladási ajánlattevő szekcióttag a BÉT munkaállomásán keresztül ismerheti meg. Az aukciós vásárlási ajánlattevő csak a saját ajánlatait láthatja.
Többaras párosítás:	Az ügyletek minden aukciós vásárlási ajánlat tekintetében azon az áron kötődnek meg, amely áron az aukciós vásárlási ajánlatban szerepeltek, illetve amilyen árú aukciós vásárlási ajánlatnak minősülnek.
Többaras párosítási algoritmus:	Többaras párosítási algoritmus esetén az aukciós vásárlási ajánlat a benne szereplő ár szempontjából kétféle lehet. A konkrét, számszerű árat tartalmazó aukciós vásárlási ajánlatot kompetitív áras ajánlatnak nevezzük - ezek az aukciós vásárlási ajánlatok vesznek részt az aukciós ármeghatározásban, innen a név. Az árat nem tartalmazó aukciós vásárlási ajánlatokat nem-kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatoknak nevezzük, ezek az aukción kialakult átlagáron köttetnek.

Aukciós szabályok

Az értékpapírok értékesítése aukciós eljárás keretében történik a jelen mellékletben leírtak szerint. Aukciós vásárlási ajánlatot devizabelföldi jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok, magánszemélyek, valamint az alkalmazandó hazai és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi személyek nyújthatnak be.

Az FHB Nyrt. és a megbízott Forgalmazói az értékpapírok aukcióját a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Aukciós Rendszerén bonyolítják le. Mivel a BÉT rendszerét csak a szekciótágok használhatják, az FHB Nyrt., mint Kibocsátó nevében az értékesítésre szánt értékpapírra az eladási ajánlatot az Aukciós eladási ajánlattevő teszi.

1. Az aukciós eladási/vásárlási ajánlatok benyújtása:

- ✓ Jelen eladási/vásárlási ajánlat maximális össznévértéke ... [Mrd Ft](#)
- ✓ Aukciós vásárlási ajánlatot bárki tehet, de kizárólag az aukciós eladási ajánlat tárgyát képező értékpapír szekciójának megfelelő szekciótagsággal rendelkező, teljes jogú Szekciótagságú Forgalmazó (továbbiakban aukciós vásárlási ajánlattevő) közvetítésével.
- ✓ Az Aukciós eladási ajánlat értékesítésre irányul.
- ✓ Az aukciós eladási ajánlat mindaddig visszavonható, amíg az ajánlattételben szereplő kereskedési idő (az aukció) el nem kezdődik. Az aukciós eladási ajánlat a Szabályzat rendelkezései, és az Aukciós eladási ajánlattevő által előre meghatározott feltételek szerint a Kereskedési Rendszerben történő rögzítésig módosítható.
- ✓ Az aukciós ügyletkötést sikertelennek kell nyilvánítani, ha a kereskedési idő alatt az értékpapír kereskedése szünetel, kivéve az árelmozdulás miatti szüneteltetést.
- ✓ Egy aukciós vásárlási ajánlattevő több ajánlati ív benyújtásával több aukciós vásárlási ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon. Ekkor a különböző árfolyamú aukciós vásárlási ajánlatok külön vásárlási ajánlatnak minősülnek.
- ✓ Az ügyletkötés a többáras párosítási algoritmus szerint bonyolódik le.
- ✓ Allokáció: az allokációs eljárás kártyaleosztás/arányos kielégítés.
- ✓ Az aukciós vásárlási ajánlatok benyújtásával az aukciós vásárlási ajánlattevők kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak az értékpapírok megvételére az aukciós vásárlási ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, s tudomásul veszik, hogy aukciós vásárlási ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

2. Az aukciós vásárlási ajánlat egyéb adatai:

2.1 Mennyiségi korlátozások

Amennyiben a beérkezett aukciós vásárlási ajánlatokat a Kibocsátó nem fogadja el, az aukció sikertelennek minősül.

Az aukciós vásárlási ajánlatban a nem-kompetitíváras aukciós vásárlási ajánlat minimum az aukciós vásárlási ajánlati összmenyiség 10%-át érheti el, aukciónként változhat a forgalomba kerülő sorozatra vonatkozó Végleges Feltételekben foglaltak szerint.

2.2 Kötésegység

A kötésegység 1 db

2.3 Árlépésköz

Az árlépésköz az értékpapírok esetében 1 bázispont, azaz 0,01% **hozamban** kifejezve, az **ár** megjelenítése pedig 0,0001%-ban történik.

2.4 Ármeghatározás

A Kibocsátó nem tesz közzé aukciós limitárat.

Amennyiben előzetes ármeghatározás nem történik, úgy azt a tény nyilvánosságra kell hozni.

2.5 A kereskedés ideje

Az aukciós vásárlási ajánlatgyűjtés kezdőidőpontja az aukció napján, XX.00, a vége pedig cX.00 óra. Az allokáció időszaka: XX.00 óráig az adott sorozat Végleges Feltételeiben rögzítettek szerint.

2.6 Ajánlati könyv

Az ajánlati könyv nem nyilvános. Az ajánlati könyv tartalmát és az aukciós vásárlási ajánlattevő Szekciótágok nevét csak az Aukciós eladási ajánlattevő szekciótág a BÉT munkaállomásán keresztül ismerheti meg. Az aukciós vásárlási ajánlattevő csak a saját aukciós vásárlási ajánlatait láthatja.

2.7 Teljesítési nap

Az ügyletek elszámolása DVP elven történik a T+X. (az adott sorozat Végleges Feltételeiben rögzítettek szerint) napon a KELER Zrt. által a VIBER ügyféltétel zárásig.

2.8 A résztvevő Szekciótágok körének meghatározása

Résztvevő csak az adott Szekcióban kereskedési joggal rendelkező Forgalmazó Szekciótág lehet.

Az aukciós vásárlási ajánlat megtételére az Aukciós eladási ajánlattevő is jogosult, de az Aukciós eladási ajánlattevő aukciós vásárlási ajánlatot csak a saját munkaállomásán tehet.

3. Az aukciós eladási ajánlat nyilvánosságra hozatala

- ✓ Az Aukciós eladási ajánlattevő által meghatározásra kerülő tartalmi elemeket külön formanyomtatványon az Aukciós eladási ajánlattevőnek legkésőbb az aukciós eladási ajánlatban megjelölt kereskedési napot megelőző kereskedési nap 12 óráig a BÉT számára hivatalos értesítés formájában át kell adnia. A hivatalos értesítés történhet postai, illetve személyes kézbesítés útján.
- ✓ A BÉT az aukció lebonyolíthatóságáról aznap 16 óráig értesíti az Aukciós eladási ajánlattevőt, valamint az aukcióról értesíti azokat a Szekciótágokat, akik az aukciós vásárlási ajánlatok megtételére jogosultak.
- ✓ Az aukciós eladási ajánlattétel BÉT általi elfogadása esetén az aukciós eladási ajánlat tartalmi elemeiről a BÉT az Aukciós eladási ajánlattevő értesítésével egyidejűleg a Kereskedési Rendszer üzenetküldő rendszerén értesíti a piaci résztvevőket.
- ✓ Az aukció eladási ajánlat megtételére kizárólag a BÉT székhelyén, a BÉT által üzemeltetett Kereskedési Munkaállomáson keresztül kerülhet sor. Az aukciós eladási

ajánlat Kereskedési Rendszerbe történő bevitelére a BÉT az Aukciós eladási ajánlattevő számára a megfelelő beállítások végrehajtásával, és a Kereskedési Munkaállomás rendelkezésre bocsátásával biztosítja a technikai feltételeket.

4. Az aukciós vásárlási ajánlatok elfogadása

- ✓ Az aukciós vásárlási ajánlatot tevők aukciós vásárlási ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) a benyújtott aukciós vásárlási ajánlati ív hiánytalanul ki van töltve, abból az aukciós vásárlási ajánlattevők személye és az aukciós vásárlási ajánlat kétséget kizáróan megállapítható; (ii) az aukciós vásárlási ajánlati ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra.
- ✓ Az aukciós vásárlási ajánlatokból létrejött ügyleteket a Kereskedési Rendszer megkülönbözteti és az érintett Szekciótágok munkaállomásán át információként azonnal hozzáférhetővé teszi.
- ✓ Az aukciós vásárlási ajánlatok elfogadásáról az allokáció eredménye alapján a Kibocsátó dönt.
- ✓ A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen aukciós vásárlási ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós vásárlási ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének visszatérítésére az Aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 5 munkanapon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós vásárlási ajánlati íven feltüntetett bankszámlaszámra.

A többáras párosítási algoritmus ajánlattételi időszakra és ügyletkötési időszakra tagolódik.

Az ajánlattételi időszakban az aukciós vásárlási ajánlattevők először a kompetitív később a nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlataikat adják be. Ezek az ajánlati könyvben sorba rendeződnek. Az adott aukciós vásárlási ajánlat csak az adott szakaszban módosítható, vagy vonható vissza. A kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok beadásának időszaka XX.00-XX.X0-ig, a nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok beadásának időszaka XX.x0-XX.00-ig (az adott sorozat Végleges Feltételeiben rögzítettek szerint).

A kompetitíváras aukciós vásárlási ajánlatok esetén a magasabb áron tett aukciós vásárlási ajánlat megelőzi az alacsonyabb áron vagy árfolyamon tett aukciós vásárlási ajánlatot.

A nem kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatok egymáshoz viszonyított teljesítési sorrendje azonos. A nem kompetitíváras aukciós vásárlási ajánlatoknak a kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatokhoz viszonyított teljesítési sorrendje a következő: a nem kompetitíváras aukciós vásárlási ajánlatok megelőzik az összes kompetitíváras aukciós vásárlási ajánlatot.

A teljesítési sorrend alapján sorba rendezett aukciós vásárlási ajánlatok alapján a Kereskedési Rendszer az Aukciós eladási ajánlattevő által meghatározott - mennyiségi - lépésköznél megfelelő bontásban meghatározza, hogy mekkora a legkisebb aukciós vásárlási ajánlati mennyiséghez és az összajánlati mennyiséghez, valamint az ezek közötti mennyiségekhez tartozó átlagár és Minimum árszint, amin az ügyletek létrejöhetnek.

A Kereskedési Rendszer a nem kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatok mennyiségét az átlagár árszintjén veszi figyelembe.

Az ügyletkötési időszakban az Aukciós eladási ajánlattevő megteszi az aukciós eladási ajánlatát és az ügyletek a párosítási algoritmusnak megfelelően jönnek létre.

5. Allokáció

Az aukciós eladási ajánlat bevitelét követően a kötések a következő sorrendben fognak megtörténni:

1. Először a **nem kompetitív ajánlatok** kötődnek meg a százalékos korlátozások figyelembe vételével. Ha a leköthető mennyiség kisebb, mint a nem kompetitív ajánlatok összes mennyisége, akkor a nem kompetitív ajánlatok között az allokáció arányosan, a nem kompetitív ajánlatok egymáshoz történő arányosítása során kialakuló arányszámoknak megfelelő arányban történik. A nem kompetitív ajánlatok kötési árát az összes aukciós kötés átlagára határozza meg.
2. Ezt követően a **kompetitív ajánlatok** közül lekötődnek ár szerinti csökkenő illetve hozam szerinti növekvő sorrendben azok, amelyek teljes mértékben le tudnak kötődni.
3. A még elfogadott **minimális árszinten** illetve maximális hozamszinten, amennyiben a fennmaradó elfogadott mennyiség kisebb, mint az ezen az ár- / hozamszinten lévő ajánlatok összes mennyisége, akkor az ajánlatok között az allokáció arányosan, az adott minimális ár- illetve maximális hozamszinten lévő kompetitív ajánlatok egymáshoz történő arányosítása során kialakuló arányszámoknak megfelelő arányban történik.

Az arányosítások során kiszámított mennyiségi értékeket a rendszer **nem kerekíti, hanem csonkolja**.

Amennyiben a kötési algoritmus eredményeként nem tudott a teljes elfogadott mennyiség lekötődni, akkor továbbra is lehetőség van az ajánlat-beviteli szakasz ismételt megnyitására, és a hiányzó mennyiség utólagos bevitelére, majd lekötésére.

Jelen Aukciós szabályzat minden tekintetben megfelel a Budapesti Értéktőzsde Kereskedési Kódexe 16. (Aukciós Ajánlat) fejezetének.

Jelzáloglevél aukciós vásárlási ajánlati ív

Kibocsátó:	FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Részvénytársaság (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.)
Forgalmazó:	
A Kibocsátás tárgya:	Fix/változó,%-os kamatozású, éves/féléves kamatfizetésű, rész/végtörlesztéses, névre szóló (FHB-kód:ISIN-kód:HU000065 .) jelzáloglevél sorozatrészlete
A Kibocsátás feltételei:	A 2011-2012. évi. Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató és a jelen sorozatrészlet Végleges Feltételekben leírtak szerint.

Az Ajánlattevő

Neve*: _____

Lakhelye/Székhelye: _____

Besorolása****: devizabelföldi természetes személy
 devizabelföldi jogi személy
 devizabelföldi jogi személyiséggel nem rendelkező társaság
 devizakülföldi (ország megnevezésével)

Sz.ig.sz./űtlevele száma: _____

Cégjegyzékszám/nyilvántartás száma: _____

Adóazonosító

jel/adószám: _____

Bankszámlaszám: _____

Értékpapírszámla száma, számlavezetője: _____

Képviselőjének/meghatalmazottjának neve: _____

Telefonszáma: _____

Faxszáma: _____

E-mail címe: _____

Alulírott ajánlattevő ezennel aukciós ajánlatot teszek az alábbi össznévértékű (10.000,- Ft, azaz Tízezer forint többszöröse)

Jelzáloglevélre: _____ Ft, azaz _____

Forint névértékű Jelzáloglevél (.....) _____százalék (két tizedesig) **hozam** mellett. A felhalmozott kamat napján%.

A vásárolni kívánt jelzáloglevelek darabszáma: _____db azaz _____darab

Alulírott kijelentem, hogy ismerem az FHB Nyrt. [2011-2012. évi Kibocsátási](#) Programjához készült, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által KE-III-59/2011. számú határozatában 2011. február 9. napján jóváhagyott 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatót, valamint a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatal adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételeket.

Tudomásul veszem, hogy

- ◆ Jelen ajánlat részben is (csak meghatározott összeg erejéig is) elfogadható;
- ◆ Az ajánlat csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő befizetés is az arra rendelt határidőben, azaz
- ☐ *** Az ajánlati ív benyújtásával egyidejűleg, vagy

* A jegyzési ív adatait kérjük nyomtatott betűkkel kitölteni.

** A megfelelő rész aláhúzendő

- ☐ A Forgalmazókkal e tárgyban kötött külön megállapodás rendelkezései szerint kerül teljesítésre;
- ♦ Az ajánlat bármely olyan részével kapcsolatban, amely nem kerül elfogadásra, sem a Kibocsátótól, sem a Forgalmazóktól kamat vagy kártérítés nem követelhető, kizárólag a befizetett összeg térítendő vissza;
- ♦ Az érvényes ajánlat elfogadása és a fizetési kötelezettség teljesítése alapján, az allokáció eredményeként juttatott jelzáloglevelek az értékpapírszámlámon kerülnek jóváírásra, ennek megfelelően ajánlat érvényesen csak az értékpapír számlaszám és a számlavezető megadásával tehető.

Kijelentem, hogy az ajánlatban szereplő össznévértékű jelzáloglevelek ajánlati áron számított vételárának megfelelő összeg mindösszesen _____ Ft, azaz _____ forint, ami

- ☐ befizetésre került a Forgalmazó a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatali adatait tartalmazó Végleges Feltételekben meghatározott elkülönített letéti számlájára,
- ☐ a Forgalmazóval e tárgyban kötött külön megállapodásnak megfelelően kerül teljesítésre (legkésőbbértéknappal).

Kijelentem, hogy a jelen nyilatkozatban általam megadott adatok a valóságnak megfelelnek, továbbá tudomásul veszem, hogy amennyiben valótlan adatokat tüntettem fel, az a nyilatkozat semmisségét eredményezheti.

Jelen nyilatkozatomat az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztatóban foglaltak és a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatali adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételek ismertetében teszem meg.

.....(év).....(hó).....(nap)

(cégszerű) aláírás

*** a választást a

- ☐ - ban elhelyezett „X” jellel kell jelölni.

Kötvény aukciós vásárlási ajánlati ív

Kibocsátó:	FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.)
Forgalmazó:	
A Kibocsátás tárgya:	Fix/változó,%-os kamatozású, féléves/éves kamatfizetésű, rész/végtörlesztéses, névre szóló (FHB-kód:ISIN-kód:HU000034.....) Kötvény sorozatrészlete
A Kibocsátás feltételei:	A 2011-2012. évi. Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztató és a jelen sorozatrészlet Végleges Feltételekben leírtak szerint.

Az Ajánlattevő

Neve*: _____

Lakhelye/Székhelye: _____

Besorolása **: devizabelföldi természetes személy
 devizabelföldi jogi személy
 devizabelföldi jogi személyiséggel nem rendelkező társaság
 devizakülföldi (ország megnevezésével)

Sz.ig.sz./útlevél száma: _____

Cégjegyzékszám/nyilvántartás száma: _____

Adóazonosító

jel/adószám: _____

Bankszámlaszám: _____

Értékpapírszámla száma, számlavezetője: _____

Képviselőjének/meghatalmazottjának neve: _____

Telefonszáma: _____

Faxszáma: _____

E-mail címe: _____

Alulírott ajánlattevő ezennel aukciós ajánlatot teszek az alábbi össznévértékű (10.000,- Ft, azaz Tízezer forint többszöröse)

Kötvényre: _____ Ft, azaz _____

Forint névértékű Kötvény (.....) _____ százalék (két tizedesig) **hozam** mellett. A felhalmozott kamat napján %.

A vásárolni kívánt Kötvények darabszáma: _____ db azaz _____ darab

Alulírott kijelentem, hogy ismerem az FHB Nyrt. [2011-2012. évi Kibocsátási Programjához](#) készült, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által KE-III-59/2011. számú határozatában 2011. február 9. napján jóváhagyott 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatót, valamint a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatal adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételeket.

* A jegyzési ív adatait kérjük nyomtatott betűkkel kitölteni.

** A megfelelő rész aláhúzendó

Tudomásul veszem, hogy

- ◆ Jelen ajánlat részben is (csak meghatározott összeg erejéig is) elfogadható;
- ◆ Az ajánlat csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő befizetés is az arra rendelt határidőben, azaz
 - ***Az ajánlati ív benyújtásával egyidejűleg, vagy
 - A Forgalmazókkal e tárgyban kötött külön megállapodás rendelkezései szerint kerül teljesítésre;
- ◆ Az ajánlat bármely olyan részével kapcsolatban, amely nem kerül elfogadásra, sem a Kibocsátótól, sem a Forgalmazótól kamat vagy kártérítés nem követelhető, kizárólag a befizetett összeg térítendő vissza;
- ◆ Az érvényes ajánlat elfogadása és a fizetési kötelezettség teljesítése alapján, az allokáció eredményeként juttatott Kötvények az értékpapírszámlámon kerülnek jóváírásra, ennek megfelelően ajánlat érvényesen csak az értékpapír számlaszám és a számlavezető megadásával tehető.

Kijelentem, hogy az ajánlatban szereplő össznévértékű Kötvények ajánlati áron számított vételárának megfelelő összeg mindösszesen _____ Ft, azaz _____ forint, ami

- befizetésre került a Forgalmazó a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatali adatait tartalmazó Végleges Feltételekben meghatározott elkülönített letéti számlájára,
- a Forgalmazóval e tárgyban kötött külön megállapodásnak megfelelően kerül teljesítésre (legkésőbbértéknappal).

Kijelentem, hogy a jelen nyilatkozatban általam megadott adatok a valóságnak megfelelnek, továbbá tudomásul veszem, hogy amennyiben valótlan adatokat tüntettem fel, az a nyilatkozat semmisségét eredményezheti.

Jelen nyilatkozatomat az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatóban foglaltak és a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatali adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételek ismertetében teszem meg.

.....(év).....(hó).....(nap)

(cégszerű) aláírás

*** a választást a

- - ban elhelyezett „X” jellel kell jelölni.

Az FHB Kereskedelmi Bnk Zrt. fiókjaiban alkalmazott, Kötvényre és/vagy Jelzáloglevélre szóló

Aukciós vásárlási ajánlati ív

Kibocsátó: FHB Jelzálogbank Nyrt. (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.)

Forgalmazó: FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.)

1. Ajánlattevő:

Név / Cégnév:

Születési név:

Lakcím / Székhely:

Személyi azonosító okmány típusa:

Személyi azonosító okmány száma:

Adóazonosító jel:

Adószám:

Befektetési Számla száma:

Bankszámla száma:

2. Meghatalmazott:

Neve:

Lakcíme:

Személyi azonosító okmány típusa:

Személyi azonosító okmány száma:

3. Alulírott ajánlattevő ezennel az alábbi aukciós vételi ajánlatot teszem az FHB Kereskedelmi Bank Zrt., mint forgalmazón keresztül:

Értékpapír neve: rövidnév

Értékpapír ISIN kódja: ISIN

Értékpapír alapcímlete (HUF): 10 000

(A megadott névérték 10.000,- Ft, azaz Tízezer forint többszöröse lehet)

Névérték (forint): XX

Darabszám: XX

Hozamszint: X.XX% / Piaci

A felhalmozott kamat értéknapi napján felhalmozott kamat%

4. Alulírott kijelentem, hogy ismerem az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által KE-III-59/2011. számú határozatában 2011. február 9. napján jóváhagyott Összevont Alaptájékoztatót, valamint a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatal adatait tartalmazó Végleges Feltételeket.

5. Tudomásul veszem, hogy

- Jelen ajánlat részben is (csak meghatározott összeg erejéig is) elfogadható
- Az ajánlat csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő befizetés is az arra rendelt határidőben, azaz az ajánlati ív benyújtásával egyidejűleg kerül teljesítésre.
- Az ajánlat bármely olyan részével kapcsolatban, amely nem kerül elfogadásra, sem a Kibocsátótól, sem a Forgalmazóktól kamat vagy kártérítés nem követelhető, kizárólag a befizetett összeg térítendő vissza;
- Az érvényes ajánlat elfogadása és a fizetési kötelezettség teljesítése alapján, az allokáció eredményeként juttatott értékpapírok az értékpapírszámlámon kerülnek jóváírásra, ennek megfelelően ajánlat érvényesen csak az értékpapír számlaszám és a számlavezető megadásával tehető.

6. Kijelentem, hogy az ajánlatban szereplő névértékű értékpapírok vételárának fedezete befizetésre került az Ajánlattevő Forgalmazónál vezetett bankszámlára.

A vételár fedezetfoglalása a szerződés aláírásával egyidejűleg történik.

Fedezet típusa: Bankszámlán lévő pénz

Bankszámlapénz (HUF): XXXXXX

Teljesítés dátuma: XXXX.XX.XX

7. Kijelentem, hogy a jelen nyilatkozatban általam megadott adatok a valóságnak megfelelnek, továbbá tudomásul veszem, hogy amennyiben valótlan adatokat tüntettem fel, az a nyilatkozat semmisségét eredményezheti.

Jelen nyilatkozatomat az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatóban foglaltak és a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatali adatait tartalmazó 2011. keltezésű Végleges Feltételek ismertetében teszem meg. Az értékpapír kockázataival kapcsolatos Ügyfélértájékoztatót megkaptam, ezeket megismertem.

Kelt:(év).....(hó).....(nap)

Ajánlattevő

Forgalmazó képviselőtében
képviselőtében

Forgalmazó

Jegyzési eljárás szabályai

Jegyzők köre

Jegyzést devizabelföldi természetes személyek, és/vagy jogi személyek és/vagy jogi személyiség nélküli társaságok, és/vagy az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, és/vagy jogi személyek és/vagy jogi személyiség nélküli társaságok nyújthatnak be.

Jegyzések benyújtása

Jegyzési ajánlatot csatolt jegyzési ív benyújtásával lehet tenni. A jegyzési ívek a Forgalomba Hozatal Kezdeté és a Forgalomba Hozatal Zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen, vagy telefax útján a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt telefax számra kerülhetnek benyújtásra. A Forgalomba Hozatal Kezdetének és a Forgalomba Hozatal Zárásának időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés megtételének feltétele, hogy a jegyző értékpapírszámlával rendelkezzen.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Jelzáloglevelek/Kötvények megvételére a jegyzésében megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben - az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható.

A forgalomba hozatal során Jelzáloglevelet, Kötvényeket vásárló befektetők a Jelzáloglevelek vételárát a Forgalmazóknak a Végleges Feltételekben meghatározott bankszámlájára való készpénzes befizetéssel vagy átutalással igazoltan teljesíthetik. A befektetők a megvásárolt Jelzálogleveleknek, illetve Kötvényeknek az elfogadott jegyzési íven szereplő vételárát a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg kötelesek megfizetni, vagy a Forgalmazókkal kötött külön megállapodás rendelkezései szerint (amennyiben van ilyen) úgy, hogy legkésőbb a Végleges Feltételekben megjelölt elszámolás napján a Forgalmazók megjelölt bankszámláján igazoltan jóváírásra kerüljön az Elszámolási Napon a KELER Zrt. VIBER (Valós Idejű Bruttó Elszámolási Rendszer) ügyféltétel zárásáig. A ki nem elégített, csak részben kielégített, illetőleg az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegeknek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének visszafizetésére a Végleges Feltételekben meghatározott határideig, maximum 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven feltüntetett bankszámlaszámra.

Amennyiben a jegyzési íven jelzett összeg és az igazoltan beérkezett összeg különbözik, a következők szerint kell eljárni. Ha az igazoltan befizetett összeg kevesebb, mint a jegyzési íven jelzett összeg, abban az esetben az igazoltan befizetett összeg tekintendő mérvadónak, amennyiben az igazoltan befizetett összeg

több mint a jegyzési íven szereplő, akkor a különbség öt napon belül levonásmentesen visszatérítésre kerül.

A jegyzés érvényességének feltétele, hogy (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye és a jegyzés kétséget kizáróan megállapítható legyen; (ii) az jegyző határidőben eleget tegyen - a jegyzési íven megjelölt módon - a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve a Kötvények ellenértékének teljesítésére vonatkozóan a fentieknek megfelelően a Forgalmazókkal külön megállapodást kössön; (iii) a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Jelzáloglevelek/ Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Jelzáloglevelek/Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e jegyzéseket.

A Kibocsátó nem köti ki a jegyzési eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a Kibocsátó ebben az esetben a jegyzési eljárást eredménytelennek minősítheti, és ebben az esetben a jegyzők által befizetett összegek az Összevont Alaptájékoztató III.2.A kibocsátási program összefoglalása fejezeében a definíciók között a "Visszatérítések" pontjában leírtaknak megfelelően a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

Allokáció módjai

a) Kártyaleosztás

A jegyzések részleges elfogadás esetén minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Jelzáloglevél/Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Jelzáloglevél/Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Jelzáloglevél/Kötvény, a fennmaradó Jelzáloglevelek/Kötvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített jegyzők között elosztásra.

b) Jegyzésarányos

Valamely Befektető elsőbbséget is élvezhet a többi Befektetővel szemben. Ez esetben az elsőbbséget élvező Befektető kielégítése után fennmaradó Jelzáloglevél/Kötvény állomány a jegyzések arányában kerül szétosztásra a Befektetők között. Amennyiben az arányosítás eredményeként nem jutna egész Jelzáloglevél/Kötvény a Befektetőknek, úgy közöttük teljes neveik abc sorrendje

szerint kerülnek elosztásra azok a Jelzáloglevelek/Kötvények, amelyek a jegyzés arányosítása eredményeként egyébként hányadokra oszlanának.

c) Amennyiben könyvépítéssel módszerrel történik a jegyzés, a befektetők legfeljebb annyi értékpapírhoz juthatnak, amennyit jegyeztek.

d) Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadás esetén a Kötvények/Jelzáloglevelek elosztása kártyaelosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény/Jelzáloglevél kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény/Jelzáloglevél, a fennmaradó Kötvények/Jelzáloglevelek véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további nem magánszemély jegyzők között kártyaelosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény/Jelzáloglevél kerül leosztásra. Abban a körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény/Jelzáloglevél, a fennmaradó Kötvények/Jelzáloglevelek véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

e) A Kibocsátó a fentiektől eltérő allokációs szabályokat is felállíthat, amelyeket az érintett sorozat Hirdetményében és Végleges Feltételekben tüntet fel.

Jelzáloglevelek/Kötvények jóváírása

A Jelzáloglevelek/Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Egyéb

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Összevont Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az Értékesítési helyeken kapnak tájékoztatást, a jegyzés lezárásának napját követő Munkanaptól kezdődően. A jegyzési eljárás részletes eredményét a Kibocsátó a BÉT (www.bet.hu), a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.fhb.hu) teszi közzé. A szabályozott információkat a Kibocsátó a 24/2008 (VIII.15) PM rendeletnek megfelelően a Portfoliónak, mint honalappal rendelkező médiának is megküldi.

Jelzáloglevél jegyzési ív

az FHB Jelzálogbank Részvénytársaság (FHB Nyrt.) (amelynek székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.) minimum Ft, maximum- Ft össznévértékű, napján lejáró, fix/változó ...%-os kamatozású, féléves/éves kamatfizetésű, végtörlesztéses/résztörlesztéses, névre szóló jelzáloglevél FHB-kód: ... ISIN-kód: HU0000650.... sorozatrészletének nyilvános kibocsátásához.

A jegyzés időpontja: _____

A jegyzési hely neve: _____

A jegyző neve*: _____

Lakhelye/Székhelye: _____

Besorolása **: devizabelföldi természetes személy

devizabelföldi jogi személy

devizabelföldi jogi személyiséggel nem rendelkező társaság

devizakülföldi (ország megnevezésével)

Sz.ig.sz./útleveél száma: _____

Cégjegyzékszám/nyilvántartás száma: _____

Adóazonosító

jel/adószám: _____

Bankszámlaszám: _____

Értékpapírszámla száma, számlavezetője: _____

Képviselőjének/meghatalmazottjának neve szem.ig.szám/azonosító jele: _____

Képviselőjének/meghatalmazottjának címe/székhelye: _____ - _____

Telefonszáma: _____

Faxszáma: _____

E-mail címe: _____

A jelzáloglevél alapcímlete:- Ft, azaz forint.

A jelzáloglevél kibocsátási árfolyama: ... %, azaz Forint

A felhalmozott kamat napján%.

A jegyzett jelzáloglevelek darabszáma: _____ db azaz _____ darab

Jelen jegyzési ív aláírásával visszavonhatatlan kötelezettséget válllok (vállalunk) arra, hogy az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatóban és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatali adatait tartalmazó keltezésű Véglleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban fenti darab számú Jelzáloglevelet lejegyzem (lejegyezzük).

Kijelentem (kijelentjük), hogy a fenti összeg**

- befizetésre került a jegyzési helynek a jelen sorozatrészlet Forgalmába hozatali adataiban meghatározott elkülönített letéti számlájára.
- a jegyzési hellyel e tárgyban kötött külön megállapodásnak megfelelően kerül teljesítésre

* A jegyzési ív adatait kérjük nyomtatott betűkkel kitölteni.

** A megfelelő rész aláhúzendó

** A megfelelő rész aláhúzendó

Tudomásul veszem (vesszük), hogy a jelzáloglevelek megszerzésére vonatkozó kötelezettségem (kötelezettségünk) abban az esetben is fennáll, ha túljegyzés miatt a fenti összegek csak részben kerülnek elfogadásra. Jegyzésem (jegyzésünk) bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó vagy a Forgalmazó az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatóban és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatali adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételekben foglaltak szerint nem fogad el, sem a Kibocsátótól, sem a jegyzési helytől kamatot vagy kártérítést nem követelünk (követelünk), csakis a befizetett összeg visszatérítését.

Tudomásul veszem (vesszük), hogy

*a) az ajánlat csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő befizetés is az arra rendelt határidőben, azaz^{***}*

- a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg,
- a jegyzési hellyel e tárgyban kötött külön megállapodás rendelkezései szerint teljesítésre kerül (legkésőbb 200... ..-i értéknappal).

b) az érvényes ajánlat elfogadása és a fizetési kötelezettség teljesítése alapján, az allokáció eredményeként juttatott Jelzáloglevelek dematerializált értékpapírok, amelyek az értékpapírszámlámon (értékpapírszámlánkon) kerülnek jóváírásra, ennek megfelelően jegyzés érvényesen csak az értékpapír számlaszám és a számlavezető megadásával tehető.

A jelen jegyzési ív aláírásával tudomásul veszem (vesszük), hogy az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által KE-III-59/2011. számú határozatában 2011. február 9. napján jóváhagyott 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztató és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatala adatait tartalmazó Végleges Feltételek megismerése az én feladatom (a mi feladatunk). A jelen jelzáloglevél jegyzést kizárólag saját döntésem (döntésünk) alapján tettem (tettük) és azt a jelen jelzáloglevél jegyzési ív aláírása után nem módosíthatom (módosíthatjuk) és vissza sem vonhatom (vonhatjuk).

Kijelentem, hogy a jelen nyilatkozatban általam megadott adatok a valóságnak megfelelnek, továbbá tudomásul veszem, hogy amennyiben valótlan adatokat tüntettem fel, az a nyilatkozat semmisségét eredményezheti.

Jelen nyilatkozatomat az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatóban foglaltak és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatala adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételek ismertetében teszem meg.

.....(év).....(hó).....(nap)

(cégszerű) aláírás

*** A megfelelő rész aláhúzendó

Kötvény jegyzési ív

az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (FHB Nyrt.) (amelynek székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.) minimum Ft, maximum Ft össznévértékű, napján lejáró, fix/változó ...%-os kamatozású, féléves/éves kamatfizetésű, végtörlesztéses/résztörlesztéses, névre szóló Kötvény FHB-kód: ISIN-kód: HU0000....0.... sorozatrészletének nyilvános kibocsátásához.

A jegyzés időpontja:

A jegyzési hely neve:

A jegyző neve *:

Lakhelye/Székhelye:

Besorolása **: devizabelföldi természetes személy
devizabelföldi jogi személy
devizabelföldi jogi személyiséggel nem rendelkező társaság
devizakülföldi (ország megnevezésével)

Sz.ig.sz./űtleveél száma:

Cégjegyzékszám/nyilvántartás száma:

Adóazonosító

jel/adószám:

Bankszámlaszám:

Értékpapírszámla száma, számlavezetője:

Képviselőjének/meghatalmazottjának neve szem.ig.szám/azonosító jele:

Képviselőjének/meghatalmazottjának címe/székhelye: -

Telefonszáma:

Faxszáma:

E-mail címe:

A Kötvény alapcímele:,- Ft, azaz forint.

A Kötvény kibocsátási árfolyama: ... %, azaz Forint

A felhalmozott kamat napján%.

A jegyzett Kötvények darabszáma: db azaz darab

Jelen jegyzési ív aláírásával visszavonhatatlan kötelezettséget vállalok (vállalunk) arra, hogy a 2011. január 10. napján kelt, az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztatóban és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatali adatait tartalmazó Keltezésű Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban fenti darab számú Kötvényt lejegyzem (lejegyezzük).

Kijelentem (kijelentjük), hogy a fenti összeg **

* A jegyzési ív adatait kérjük nyomtatott betűkkel kitölteni.

** A megfelelő rész aláhúzendó

** A megfelelő rész aláhúzendó

- befizetésre került a jegyzési helynek a jelen sorozatrészlet Forgalmába hozatali adataiban meghatározott elkülönített letéti számlájára.
- a jegyzési hellyel e tárgyban kötött külön megállapodásnak megfelelően kerül teljesítésre

Tudomásul veszem (vesszük), hogy a Kötvények megszerzésére vonatkozó kötelezettségem (kötelezettségünk) abban az esetben is fennáll, ha túljegyzés miatt a fenti összegek csak részben kerülnek elfogadásra. Jegyzésem (jegyzésünk) bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó vagy a Forgalmazó az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatóban és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatali adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételekben foglaltak szerint nem fogad el, sem a Kibocsátótól, sem a jegyzési helytől kamatot vagy kártérítést nem követelünk (követelünk), csakis a befizetett összeg visszatérítését.

Tudomásul veszem (vesszük), hogy

a) az ajánlat csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő befizetés is az arra rendelt határidőben, azaz **

- a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg,
- a jegyzési hellyel e tárgyban kötött külön megállapodás rendelkezései szerint teljesítésre kerül (legkésőbb 200... ..-i értéknappal).

b) az érvényes ajánlat elfogadása és a fizetési kötelezettség teljesítése alapján, az allokáció eredményeként juttatott Kötvények dematerializált értékpapírok, amelyek az értékpapírszámlámon (értékpapírszámlánkon) kerülnek jóváírásra, ennek megfelelően jegyzés érvényesen csak az értékpapír számlaszám és a számlavezető megadásával tehető.

A jelen jegyzési ív aláírásával tudomásul veszem (vesszük), hogy az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által KE-III-59/2011. számú határozatában 2011. február 9. napján jóváhagyott 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztató és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatala adatait tartalmazó keltezésű Végleges Feltételek megismerése az én feladatom (a mi feladatunk). A jelen Kötvény jegyzést kizárólag saját döntésem (döntésünk) alapján tettem (tettük) és azt a jelen Kötvény jegyzési ív aláírása után nem módosíthatom (módosíthatjuk) és vissza sem vonhatom (vonhatjuk).

Kijelentem, hogy a jelen nyilatkozatban általam megadott adatok a valóságnak megfelelnek, továbbá tudomásul veszem, hogy amennyiben valótlan adatokat tüntettem fel, az a nyilatkozat semmisségét eredményezheti.

Jelen nyilatkozatomat az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült 2011. január 10-i keltezésű Összevont Alaptájékoztatóban foglaltak és a jelen sorozatrészlet forgalomba hozatala adatait tartalmazó ... keltezésű Végleges Feltételek ismertetében teszem meg.

.....(év).....(hó).....(nap)

** A megfelelő rész aláhúzendő

(cégszerű) aláírás

Az FHB Kereskedelmi Bnk Zrt. fiókjaiban alkalmazott, Kötvényre és/vagy Jelzáloglevélre szóló

Értékpapír jegyzési ív

Kibocsátó: FHB Jelzálogbank Nyrt. (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.)

Forgalmazó: FHB Kereskedelmi Bank Zrt. (székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.)

1. Megbízó:

Név / Cégnév:

Születési név:

Lakcím / Székhely:

Személyi azonosító okmány típusa:

Személyi azonosító okmány száma:

Adóazonosító jel:

Adószám:

Befektetési Számla száma:

Bankszámla száma:

2. Meghatalmazott:

Neve:

Lakcíme:

Személyi azonosító okmány típusa:

Személyi azonosító okmány száma:

3. Alulírott megbízó ezennel az alábbi jegyzési megbízást adom az FHB Kereskedelmi Bank Zrt., mint forgalmazónak:

Értékpapír neve: RÖVIDNÉV

Értékpapír ISIN kódja: ISIN

Értékpapír alapcímlete (HUF): 10 000

(A megadott névérték 10.000,- Ft, azaz Tízezer forint többszöröse lehet)

Névérték (forint): XXXXXX

Darabszám: XXXXXX

Nettó árfolyam % ÉRTÉKNAP napján: NETTÓ ÁRFOLYAM%

Felhalmozott kamat % ÉRTÉKNAP napján: FELHKAMAT%

Bruttó árfolyam % ÉRTÉKNAP napján: BRUTTÓ ÁRFOLYAM%

Vételár: VÉTELÁR ,-Ft

4. Alulírott kijelentem, hogy ismerem az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) KE-III-59/2011. számú határozatában 2011. február 9. napján jóváhagyott Összevont Alaptájékoztatót, valamint a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatal adatait tartalmazó Végleges Feltételeket.

5. Tudomásul veszem, hogy

- Jelen ajánlat részben is (csak meghatározott összeg erejéig is) elfogadható
- Az ajánlat csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő befizetés is az arra rendelt határidőben, azaz a jegyzési ajánlat benyújtásával egyidejűleg kerül teljesítésre.
- Az ajánlat bármely olyan részével kapcsolatban, amely nem kerül elfogadásra, sem a Kibocsátótól, sem a Forgalmazóktól kamat vagy kártérítés nem követelhető, kizárólag a befizetett összeg térítendő vissza;
- Az érvényes ajánlat elfogadása és a fizetési kötelezettség teljesítése alapján, az allokáció eredményeként juttatott értékpapírok az értékpapírszámlámon kerülnek jóváírásra, ennek megfelelően ajánlat érvényesen csak az értékpapír számlaszám és a számlavezető megadásával tehető.

6. Kijelentem, hogy az ajánlatban szereplő névértékű értékpapírok vételárának fedezete befizetésre került az Ajánlattevő Forgalmazónál vezetett bankszámlára.

A vételár fedezetfoglalása a szerződés aláírásával egyidejűleg történik.

Fedezet típusa: Bankszámlán lévő pénz

Bankszámlapénz (HUF): XXXXXX

Teljesítés dátuma: XXXX.XX.XX

7. Kijelentem, hogy a jelen nyilatkozatban általam megadott adatok a valóságnak megfelelnek, továbbá tudomásul veszem, hogy amennyiben valótlan adatokat tüntettem fel, az a nyilatkozat semmisségét eredményezheti.

Jelen nyilatkozatomat az FHB Nyrt. 2011-2012. évi Kibocsátási Programjához készült Összevont Alaptájékoztatóban foglaltak és a jelen sorozatrészlet Forgalomba hozatali adatait tartalmazó 2010. október 20. keltezésű Végleges Feltételek ismertetében teszem meg. Az értékpapír kockázataival kapcsolatos Ügyfélértájékoztatót megkaptam, ezeket megismertem.

Kelt:(év).....(hó).....(nap)

Megbízó

Forgalmazó képviselőjében

Forgalmazó képviselőjében

III.7 ADÓZÁS

A jelen összefoglaló az Összevont Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában hatályos adótörvényeken alapul és nem célja a különböző adónemekkel kapcsolatos rendelkezések átfogó részletezése vagy a magyar adórendszer részletes bemutatása. Ennek megfelelően az alábbiakban foglaltak általános tájékoztatási céllal készültek és nem tekinthetők sem jogi, sem adótanácsadásnak egyetlen belföldi vagy külföldi illetőségű Jelzáloglevél/Kötvény tulajdonos tekintetében sem. Minden befektetni szándékozónak ajánlott saját adószakértőjének tanácsát kérnie a Jelzáloglevelek/Kötvények megszerzésével, tulajdonlásával, átruházásával, valamint az általános adózási feltételekkel kapcsolatban. A Jelzáloglevél/Kötvény tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy az adójogszabályok időről időre megváltozhatnak.

A belföldi illetőségű Jelzáloglevél/Kötvény tulajdonosok adózása

Magánszemélyek

Belföldi illetőségű magánszemélyek a 2006. augusztus 31. után vásárolt nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a Tőkepiaci Törvényben ilyenként meghatározott kötvények esetében a kötvény kamatából származó jövedelem után 16 százalék személyi jövedelemadót kötelesek fizetni.

Kamatnak minősül a fent felsorolt kötvények után kamat vagy hozam címén fizetett bevétel, illetve a kötvény beváltása, visszaváltása, illetve átruházása esetén az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész, azaz a bevételből levonható az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költség.

A kamatból származó jövedelem utáni adót a kifizető levonja és az adóhivatal felé megfizeti. A magánszemélynek nincs adóbevallási kötelezettsége.

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény ("Társasági adótörvény") hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamat jövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy veszteség a társasági adóalap része. A kamat jövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

A külföldi illetőségű Jelzáloglevél/Kötvény tulajdonosok adózása

Magánszemélyek

Az Európai Unió más tagállamában illetőséggel bíró illetve az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete szerinti adatszolgáltatás! kötelezettség alá eső külföldi

magánszemély haszonhúzónak közvetlenül fizetett vagy jóváírt kamat után a magánszemélynek nem kell Magyarországon adóznia.

Az adatszolgáltatáshoz, így a magyarországi adómentességhez a kifizető a haszonhúzó illetőségét az állandó lakóhely alapján határozza meg, állandó lakóhely hiányában a szokásos tartózkodási hely alapján. Ha tagállami hatóság által kibocsátott útlevelemmel vagy személyazonosító igazolvánnyal rendelkező haszonhúzó állandó lakóhelye vagy ennek hiányában szokásos tartózkodási helye nem állapítható meg vagy állítása szerint az Európai Unió egyik tagállamában sem bír illetőséggel, akkor a kifizető az illetőséget a hitelesen magyarra fordított illetőségi igazolás alapján állapítja meg.

Illetőségigazolás hiányában a haszon húzó illetősége szerinti országnak az útlevelet, személyazonosító igazolványát vagy személyazonosságának megállapítására alkalmas egyéb iratát kiállító tagállam minősül.

Az Európai Unió tagállamain, illetve az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete szerinti adatszolgáltatási kötelezettség alá eső külföldi magánszemélyeken kívüli kötvény tulajdonosok amennyiben az adott állam és Magyarország között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak.

Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni.

Adatszolgáltatási kötelezettség

Az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete rendelkezik egy adatszolgáltatási kötelezettségről, amelyet a kifizetőknek az Európai Unió más tagállamában illetőséggel bíró haszonhúzóknak közvetlenül fizetett vagy jóváírt kamatról, illetve bármely más közösségi tagállamban illetőséggel bíró szervezet útján a szervezet haszonhúzóknak minősülő tagjainak juttatott kamatról kell benyújtaniuk.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamat jövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a Társasági adótörvény alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételeiből, az árfolyamnyereségből vagy veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

III.8 KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

Hitelminősítés

Az FHB Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság kockázatainak teljes körű felmérését és pénzügyi minősítését a Moody's Nemzetközi Hitelminősítő intézet végzi. A Kibocsátó kockázati besorolását utoljára 2010. december 10-én módosították, az alábbiak szerint :

kilátások	Betét pozíció	Baa3/P-3 negatív
	Pénzügyi pozíció	D+
kilátások	Euróban denominált jelzáloglevelek	Baa1 negatív
kilátások	Forintban denominált jelzáloglevelek	Baa1 negatív

Kapcsolattartó

A jelen Kibocsátási Programmal kapcsolatosan a Kibocsátó részéről az alábbi személy minősül kapcsolattartónak:

Bozzai Rita
Igazgató
1082 Budapest, Üllői út 48.
Tel: 4529123

MELLÉKLETEK

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

KÖNYVVIZSGÁLÓI NYILATKOZAT

Az FHB Jelzálogbank Nyrt. Igazgatósága részére

Elvégeztük a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján az FHB Jelzálogbank Nyrt. (a Bank) és leányvállalatai 2009. december 31-i éves konszolidált mérlegének, valamint eredménykimutatásának, részvényesi vagyonának és pénzforgalmi (cash flow) kimutatásának vizsgálatát, melyeket a Bank a Nemzetközi Beszámolóképzési Standardok - ahogyan azokat az EU befogadta - alapján készített el, melyről 2010. március 29.-i dátummal adtuk ki független könyvvizsgálói jelentésünket.

A Bank és leányvállalatai 2010. szeptember 30-i évközi konszolidált mérlegét, valamint kilenchravi konszolidált eredménykimutatását, részvényesi vagyonát és pénzforgalmi (cash flow) kimutatását nem vizsgáltuk, következésképpen nem áll módunkban és nem is véleményezzük ezeket. Ugyancsak nem véleményezzük a Bank 2009. december 31-e utáni vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét.

Az Önök kérésére áttekintettük a jelentésünkhöz csatolt, a Bank 2011. január 10-i dátummal ellátott, maximum 200 milliárd forint keretösszegű 2011-2012. évi Jelzáloglevél és Kötvény Kibocsátási Programjához kapcsolódó Összevont Alaptájékoztató II.8 fejezetében szereplő és Önök által megjelölt pénzügyi információkat, amelyekkel kapcsolatban az alábbi jelöléseknek megfelelően a következő munkát végeztük el:

- α A megjelölt tételeket egyeztetettük a jelentős első bekezdésében felsorolt, auditált beszámolóknak szereplő, vonatkozó tételekkel és az esetleges kerekítésből adódó különbségektől eltekintve azokat megegyezőnek találtuk
- π A megjelölt tételt újraszámoltuk a jelentés első bekezdésében felsorolt, auditált beszámolóknak szereplő vonatkozó összegek alapján és az esetleges kerekítésből adódó különbségektől eltekintve jelentős eltérést nem találtunk

A fenti bekezdésekben bemutatott eljárások monetáris összegekre korlátozódnak, és nem foglalják magukban az Összevont Alaptájékoztatóban feltüntetett mennyiségi adatokat, nem monetáris jellegű operatív információkat, illetve előrejelzéseket.

Nem adunk semmiféle jognyilatkozatot sem a jogértelmezéssel kapcsolatos kérdések vonatkozásában, sem arról, hogy a fenti bekezdésekben rögzített eljárások az Önök által meghatározott cél eléréséhez elégségesek-e. Jelen nyilatkozat kizárólag az Összevont Alaptájékoztatóban foglalt adatokat érinti. Nem nyilatkozunk továbbá az Összevont Alaptájékoztató közzétételének megfelelőségével, illetve az esetlegesen kihagyott lényeges tényekkel kapcsolatban sem.

Az első paragrafusban felsorolt időszakokra vonatkozó konszolidált éves beszámolók vizsgálata a beszámolók egészének véleményezéséhez szükséges könyvvizsgálati mintavételt és eljárásokat foglalt magában. Sem a beszámolóiban megjelölt időszakokra, sem más időszakra vonatkozóan nem végeztünk egyedi egyenlegek, illetve egyedi tranzakciók véleményezésére irányuló eljárásokat, így azokat nem is véleményezzük.

Jelen levelünk kizárólag a címzettek tájékoztatására készült az Összevont Alaptájékoztatóban foglalt jelzáloglevél- és kötvénykibocsátással kapcsolatban, és mint ilyen, semmilyen más célra, semmilyen más fél által nem használható fel.

Budapest, 2011. február 7.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 004245