

ISMERTETŐ ÉS NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL
AZ MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
KÖTVÉNYEINEK NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

1. ISMERTETŐ

Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság kötvényei forgalomba hozatalának és forgalmazásának a feltételeiről szóló alábbi ismertető (a továbbiakban: Ismertető) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.), azon belül is a Tpt. 44. §-a és a Tpt. 2. számú mellékletének előírásai szerint készült a befektetők tájékoztatására.

Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 31.) mint kibocsátó kizárólagosan felelős az Ismertető teljes tartalmáért. A Kibocsátó felelőssége kiterjed az Ismertetőben foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is.

Jelen Ismertető az Európai Parlament és a Tanács 2003. november 4-i az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelve (a továbbiakban: Tájékoztatóról Szóló Irányelv) 1. cikke (2) bekezdésének d) alpontja alapján nem minősül tájékoztatónak, illetve alaptájékoztatónak és a jelen Ismertető nem tartozik a Tájékoztatóról Szóló Irányelv hatálya alá.

Jelen Ismertető a magyar értékpapírpiaci felügyeleten (Magyar Nemzeti Bank, a továbbiakban: MNB) kívül más értékpapír felügyeletnek nem került bemutatásra.

Kötvények kizárólag Magyarország területén kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalára.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Ismertető valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen ezen országokban kibocsáthatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.

Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Ismertető terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Ismertető nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra.

A Kibocsátó nem vállal felelősséget azért, hogy a jelen Ismertető Magyarországon kívül jogszerűen terjeszthető vagy közzétehető, továbbá azért, hogy a Kötvény(ek) jogszerűen reklámozható(ak), – akár közvetlenül, akár közvetetten – felajánlható(ak) megszerzésre, vagy eladásra/vételre/cserére bármely más állam jogszabályai szerint, vagy az ilyen jogszabályok által megfogalmazott kivételekkel összhangban.

A Kötvények nem kerültek korábban, és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvényeket nem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A forgalmazóknak vállalniuk kell, hogy az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseivel összhangban csak az Amerikai Egyesült Államok területén kívül értékesítik a Kötvény(ek)e)t. Az ebben a bekezdésben használt meghatározások az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseiben használt meghatározásoknak felelnek meg.

A Kötvények felajánlásával és értékesítésével kapcsolatban az Egyesült Királyságban is vannak korlátozások. Ezt a dokumentumot az Egyesült Királyság pénzügyi szolgáltatásokról és piacokról szóló 2000. évi törvénye (a továbbiakban: Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról Szóló Törvény) szerint, az ezen törvényben meghatározott hatóság nem hagyta jóvá, így a Kötvényeket az Egyesült Királyságban a Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról szóló Törvény vonatkozó rendelkezései szerint lehet felajánlani, illetve a jelen Ismertető is az előbb hivatkozott törvénnyel összhangban terjeszthető.

A Kibocsátó felszólítja jelen Ismertető olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat. Ha bármely országban a Kötvény értékesítésére való felajánlása jogszabályellenes, vagy bármely személy számára a Kötvény megvásárlása, illetve megszerzése jogszabályba ütközik, jelen Ismertető nem fogadható el ajánlatként és nem használható fel a Kötvény értékesítésével kapcsolatos ajánlat céljából.

A Kibocsátó senkit sem hatalmazott fel arra, hogy jelen Ismertetőben leírtakon, illetőleg az ilyen célra a Kibocsátó által jóváhagyottakon túlmenően bármilyen információt szolgáltatson, vagy állást foglaljon. Ha ennek ellenére ez bekövetkezne, abból kell kiindulni, hogy a Kibocsátó az információt vagy állásfoglalást nem hagyja jóvá.

A Kibocsátó megnevezése

MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 31., cégjegyzékszám: 01-10-041712, nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; a továbbiakban: Kibocsátó).

A kibocsátáshoz kapott felhatalmazás, a forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés

A Kibocsátó Alapítója a 32/2015. (VI. 12.) számú határozatával döntött a MFB202101/1 Kötvénynek (a továbbiakban: Kötvény) kibocsátásáról és a Tpt. szerinti forgalomba hozataláról. A Kötvények aukció útján magyar forintban (HUF) kizárólag Magyarországon kerülnek forgalomba hozatalra és a Kibocsátó kezdeményezi a sorozatnak a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT) való bevezetését.

A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása, a kibocsátás célja

A kibocsátás célja, a Kibocsátó általános forrásbevonási szükségleteinek kielégítése, valamint a forrásszerkezet diverzifikálása.

A Kötvények típusa

A Kötvények a Tpt. 12/B. §-a és a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott névre szóló értékpapírok.

A Kötvény fajtája

Fix kamatozású Kötvény

A Kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és a Kibocsátó által nyújtott biztosítékkal 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 vagyonaára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján. Az állami készfizető kezességvállalás mellett kibocsátott Kötvényekből származó kötelezettségek kielégítési rangsorára a vonatkozó jogszabályok által meghatározottak az irányadók.

A Magyar Állam törvényi készfizető kezesség formájában visszavonhatatlanul garantálja a Kibocsátó forrásszerzési tevékenységéből eredő, a kibocsátott Kötvényekből a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségeit a 2001. évi XX. törvény (a továbbiakban: MFB Törvény) 5. § (1) bekezdés a) pontja alapján, valamint a 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: Ptk.) 6:420. § és 6:429. § szerint. A Magyar Állam készfizető kezességet vállal arra, hogy a forgalomba hozatali ár megfizetése, illetve a csereaukciónévértékét és előre meghatározott kamatát (vagy egyéb járulékait) a megjelölt időben és módon megfizeti. Az MFB törvény 5. § (1) bekezdés a) pont szerinti, a Magyar Állam készfizető kezességvállalása mellett kibocsátott kötvények állománya felső határát a mindenkori költségvetési

törvény határozza meg.

A Kötvények megjelenési formája

A Kötvények dematerializált értékpapírok. Nyilvántartásuk a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; a továbbiakban: KELER Zrt.) által vezetett értékpapírszámlákon történik. A befektetők az általuk kiválasztott, dematerializált értékpapír forgalmazására jogosult befektetési vállalkozással, mint értékpapír-számlavezetővel köthetnek értékpapírszámla és ügyfélszámla szerződést. A befektetők számlavezető részére adandó megbízásai tekintetében az adott számlavezető üzletszabályzata az irányadó.

A Kötvényekhez kapcsolódó jogok

A Kötvények mindenkorai tulajdonosai jogosultak a kamatfizetések időpontjában a Kötvények kamatára (vagy egyéb járulékaikra), illetve a tőketörlesztési időpont(ok)ban a Kötvények névértékének megfelelő összegére. A Kötvényeken alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

A Kötvények vásárlói köre

A Kötvényeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg. A Kötvényekkel kapcsolatos, devizakülföldi által, vagy javára történő kifizetésekre a hatályos devizajogszabályok rendelkezései irányadóak. Ebben a vonatkozásban más országok jogszabályai is tartalmazhatnak korlátozásokat, amelyre tekintettel a Kibocsátó felszólítja jelen Ismertető olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.

Tájékoztatás az átruházás korlátairól

A Kötvények korlátozás nélkül átruházhatók. A Kötvények átruházása esetén a Számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER Zrt. vagy jogutódja mindenkorai szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvény tulajdonosokra kötelezőek.

A forgalomba hozatal módja

A Kötvények nyilvános aukciós eljárással (Tpt. 5. § (1) bekezdés 5. pontja és Tpt. 50. §), nyilvánosan kerülnek forgalomba hozatalra. Az aukciókon való részvétel, valamint az aukciók lebonyolításának részletes szabályait jelen Ismertető 2. számú mellékletét képező az „Aukciós eljárási szabályok” tartalmazza. A Forgalmazók megnevezését és székhelyét jelen Ismertető tartalmazza. Az aukció típusa klasszikus aukció.

További forgalomba hozatal

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy időről időre további, a Kötvény sorozattal a forgalomba hozatal napjának kivételével minden tekintetben azonos jogokat megtestesítő Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kötvény-sorozattal azonos sorozatot alkotnak.

A forgalomba hozatal eredményéről szóló tájékoztatás szabályai

Az aukción elfogadott ajánlattal rendelkező Forgalmazók az aukció napján legkésőbb 13:30 óráig a BÉT MMTS1 Kereskedési rendszeren kapnak visszaigazolást az elfogadott ajánlataikról és azok árfolyamáról. Az aukcióra benyújtott és az elfogadott ajánlatokról szóló tájékoztatást, – amely az elfogadott mennyiséget, a forgalomba hozatal végleges összegét, az elfogadott maximális, minimális és átlagos árfolyamot és hozamot tartalmazza – a Kibocsátó a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.mfb.hu), valamint az MNB által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé. A forgalomba hozatal eredményéről szóló tájékoztatást a Forgalmazók honlapján is meg kell jelentetni.

Az árfolyam-, illetőleg a hozam meghatározás módszere

A Kötvények ára és a hozzá tartozó hozam az aukciós eljárás során alakul ki. Az aukciós eljárási szabályok a jelen Ismertető 2. számú mellékletét képezik.

Az allokáció leírása

Tulajánlás esetén allokációra kerül sor, amely

Arányos kielégítés

alapon történik, a BÉT aukciós kereskedésről szóló mindenkor hatályos szabályai szerint.

A pénzügyi teljesítés szabályai, a befizetésre nyitva álló fizetési számla száma

A pénzügyi teljesítés szabályai: A Kötvény vételárának megfelelő összegnek legkésőbb az értéknapon rendelkezésre kell állnia a Forgalmazók MNB-nél vezetett, megjelölt számláján, a KELER DVP elszámolás biztosítása érdekében

az MNB-nél vezetett számlák száma:

FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 19017004-01110201-82300009

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe: 19017004-00201373

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 19017004-00201153

UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság 10900004-00009250-00001221

A kamatfizetés és a beváltás (törlesztés) szabályai

A kamatfizetés a kamatfizetés esedékességekor és a beváltás (törlesztés) a tőkefizetés lejáratakor a mindenkor Kötvény tulajdonosok részére történik.

Kamatfizetési napok: 2017. január 20., 2018. január 20., 2019. január 20., 2020. január 20., 2021. január 20. Amennyiben a kamatfizetési nap nem munkanap, akkor a Következő Munkanap Szabály lép érvénybe

Kamatfizetés

A KELER Zrt.-nél vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Kötvény kamatait a Fizető Ügynök (FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg: 01-10-045459, székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.) a KELER Zrt. által közölt nyilvántartás alapján az értékpapírszámla-vezetőkhez történő átutalás útján fizeti ki. A számlavezetők esetleges szerződésszegéséből eredő következményekért a Kibocsátó és a Fizető Ügynök nem vállal felelősséget.

Kamatozás

Az MFB202101/1 Kötvény fix kamatozású, éves kamatfizetésű, a kamat mértéke évi 2,40 %.

A kamat mértékének meghatározása

Az első kamatidőszak a kibocsátás napja és az első kamatfizetés közötti időszak (457 nap), ezért a kifizetendő kamat mértéke az éves kamat időarányos része (forintra kerekítve), úgy, hogy az esetleges szökőnap is figyelembe vételre kerül, azaz:

$$((2,40 \% * 91 \text{ nap} / 365 \text{ nap} = 0,60 \%)+(2,40 \% * 366 \text{ nap} / 366 \text{ nap} = 2,40 \%)) = 3,00 \%$$

A további kamatfizetési időpontokban kifizetendő kamat mértéke az éves kamat. Ha a kamatfizetés napja nem banki munkanap, a kamatfizetés a következő banki munkanapon történik.

A kamatfizetés évente a következő naponkon és mértékkel történik:

2017. január 20.	300
2018. január 20.	240
2019. január 20.	240

2020. január 20. 240

2021. január 20. 240

Felhalmozott kamat = kamatösszeg / névérték * napok száma az utolsó kamatfizetés és az elszámolási nap között / napok száma a kamatfizetési időszakban * 100

Tőketörlesztés napja(i): 2021.01.20.

A Kötvények hozam-árfolyam számítását a jelen Ismertető 3. számú melléklete tartalmazza

Forgalmazók

FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-045459, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.)

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (cégjegyzékszám: 01-17-000547, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/B.)

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-041206, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

UniCredit Bank Hungary Zrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041348, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, székhely: 1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Záró rendelkezések

A Kötvények forgalomba hozatalának feltételeire Magyarország jogszabályai – különösen a Tpt., a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet és a Ptk. rendelkezései – vonatkoznak.

Jelen Ismertető és Nyilvános ajánlattétel 2015. október 12. napján lép hatályba és rendelkezései a benne szabályozott Kötvényekre alkalmazandók.

Budapest, 2015. október 12.

Melléklet:

1. számú melléklet A Kibocsátó felelősségvállaló nyilatkozata
2. számú melléklet Aukciós eljárási szabályok
3. számú melléklet Kötvények kamatszámítása

**MFB/MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

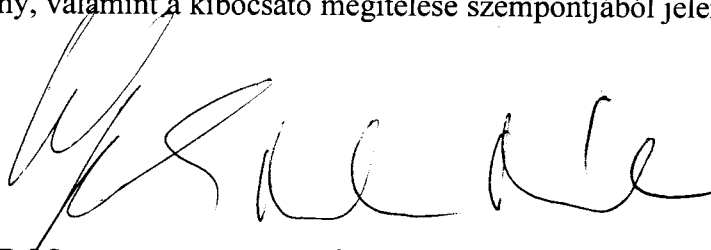
képv.:

Nagy Csaba vezérigazgató és Kerekes Márton Csaba ügyvezető igazgató
KIBOCSÁTÓ

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 31., cégjegyzékszám: 01-10-041712, nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) mint kibocsátó kijelenti, hogy az Ismertető a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve a kibocsátó nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a kötvény, valamint a kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Budapest, 2015. október 12.



MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

képviselek:

Nagy Csaba vezérigazgató és Kerekes Márton Csaba ügyvezető igazgató

KIBOCSÁTÓ

AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK

A jelen Aukciós Eljárási Szabályok határozzák meg a Kibocsátó által kibocsátott a MFB202101/1 Kötvény aukciós értékesítésének feltételeit és az aukció lebonyolításának rendjét. Az aukció lebonyolítása során az összes résztvevő köteles a hatályos jogszabályokat, különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) és a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény szabályait megtartani és az üzleti tisztesség és a verseny tisztaságának tiszteletben tartásával eljárni.

Alapfogalmak

Ajánlati Könyv: Az értékpapírokban tehető ajánlatok rendszerezésére szolgáló – a Tőzsdetagok számára folyamatosan hozzáférhető – elektronikus nyilvántartás. Jelen határozatban Ajánlati Könyvként az Aukciós-ajánlati Könyv értendő.

Ajánlattételi Ár: Eladás esetén a minimális, vétel esetén a maximális elfogadási Árat jelent.

ÁKK: A határozat alkalmazásában az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság elnevezése.

Árlépcsőköz: Az egyes értékpapírok vonatkozásában az ajánlattevő által meghatározott legkisebb árváltozási érték.

Átlagár: Az Aukción létrejövő ügyletek árainak a kötésekben szereplő mennyiséggel súlyozott számtani átlaga.

Ellenajánlat: Ellentétes irányú ajánlat.

Értékpapírtábla: Az azonos kereskedési szabályokkal (így különösen az ajánlati típusok, ajánlat kezelések, Ajánlati Könyv szabályai és Ügyletkötési Algoritmus) rendelkező értékpapírok csoportja. Értékpapírtábla kizárólag az Aukciós-értékpapírtábla lehet.

Hozam: Fix kamatozású vagy diszkonttal kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében az ÁKK által alkalmazott mindenkorli hozamszámítási konvenció szerint számított, %-os formában kifejezett, 2 (Kettő) tizedes jegy pontossággal meghatározott érték.

Jobb Áru ajánlat: Vételi ajánlat esetén magasabb Áru ajánlat, eladási ajánlat esetén az alacsonyabb Áru ajánlat. A határozat alkalmazásában Hozam esetében „alacsonyabb Áron” magasabb Hozamot, „magasabb Áron” pedig alacsonyabb Hozamot kell érteni.

Kereskedési Számlaazonosító: Az ajánlattevő által kötelezően meghatározandó egyedi azonosító, amelynek segítségével az ajánlattevő meghatározza, hogy az ajánlat a Saját számlájára vagy Megbízói számlára kerüljön elszámolásra.

Aukciós nyilvános forgalomba hozatal : során a Kibocsátó közzéteszi az Ismertetőt és a Nyilvános ajánlattételt, amelyben – többek között - meghirdeti az aukción értékesítésre kerülő Kötvény sorozatát, típusát, ISIN azonosítóját, futamidejét, a kamatozás kezdő napját, az értékesítés feltételeit, ezen belül az aukció típusát, az aukció időpontját, az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget (továbbiakban ez a meghirdetett mennyiség), a teljesítés határidejét, a kamat mértékét, a kamatfizetés és törlesztés feltételeit, valamint a Kötvények vásárlóinak körét. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában az adott Kötvény sorozata, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre

Kötésegység: Az értékpapírra szóló ajánlat legkisebb, oszthatatlan mennyisége. Értékpapírra ajánlat csak az adott Kötésegységre, vagy annak egész számú többszörösére tehető.

Legmagasabb Párosítható Mennyiség: Eladási aukciós ajánlat esetén a Minimális árszinten vagy ennél magasabb Áron, vételi aukciós ajánlat esetén a Maximális árszinten vagy ennél alacsonyabb Áron párosítható AUKCIÓS Ellenajánlatok összes értékpapír- mennyisége.

Limit ajánlat: A Limit Ajánlat az Ajánlatban megadott áron vagy annál jobb áron teljesíthető.

Maximális Árszint: Vételi aukció esetén az a legmagasabb Ár, amelyen Aukciós ügylet még létrejöhet.

Megbízói számla: A KELER Szabályokban „M” típusú Tőzsdői elszámolási értékpapír alszámla”-ként meghatározott számla.

Minimális Árszint: Eladási aukció esetén az a legalacsonyabb Ár, amelyen Aukciós ügylet még létrejöhet.

MMTS1 Kereskedési Munkaállomás: A Tőzsdetag telephelyén használatban lévő kereskedési terminálként szolgáló személyi számítógép és az MMTS1 Kereskedési Munkaállomás Szoftver összessége.

MMTS1 Kereskedési Munkaállomás Szoftver: A Tőzsdetag munkaállomásának részét képező személyi számítógépre telepített azon szoftverek és állományok összessége, amelyek biztosítják a munkaállomás kereskedési funkcionalitását.

MMTS1 Kereskedési Rendszer: A Tőzsde által üzemeltetett rendszer, amelyhez Tőzsdetagok kapcsolódnak Aukcióban való részvétel céljából.

Rész ajánlat: A RÉSZ ajánlat részletekben, akár Kötésegységenként is, vagy a teljes ajánlati mennyiség igénybevételével teljesíthető.

Saját számla: A KELER Szabályokban „S” típusú Tőzsdei elszámolási értékpapír alszámla”-ként meghatározott számla.

Tőzsdenap: Tőzsdenap minden munkanap, kivéve, ha azt a Tőzsde előzetesen tőzsdei szünnapá nyilvánítja.

Tőzsdetag: Az a jogalany, akinek hatályos Tőzsdetagsági szerződése van a Tőzsdével.

Ügyletkötési Algoritmus: Az az előre meghatározott elv és számítási módszer, amely meghatározza, hogy az ajánlatok hogyan kapcsolandók össze ügylet létrehozása érdekében (párosítás), illetve meghatározza, hogy az ügylet milyen mennyiségre és milyen Áron kötődik meg.

1. Általános rendelkezések

1.1. A Kibocsátó a jelen MFB202101/1 Kötvényeketnyilvános aukció útján hozza forgalomba.

1.2. Az aukció lebonyolítása a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: BÉT Zrt.) által üzemeltetett MMTS1 kereskedési programrendszer (a továbbiakban: Kereskedési rendszer) keretében működő ún. Aukciós- értékpapírtáblában (továbbiakban: Aukciós-értékpapírtábla) történik. Az Aukciós- értékpapírtábla működését és használatát a BÉT mindenkor hatályos, az „MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól” szóló szabályozása (jelenleg a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság vezérigazgatójának 65/2014 számú határozata; a mindenkor hatályos szabályozás a továbbiakban: „A BÉT szabályai az Aukciós kereskedésről”) tartalmazza.

1.3. A jelen Aukciós eljárási szabályokban a nagy kezdőbetűvel írt fogalmak kifejezett eltérő rendelkezés hiányában „A BÉT szabályai Az Aukciós kereskedésről” című szabályozásban meghatározott jelentéssel bírnak.

1.4. A jelen Aukciós eljárási szabályokban nem szabályozott kérdések tekintetében „A BÉT szabályai Az Aukciós kereskedésről” című szabályozás - beleértve az abban hivatkozott, esetleges további szabályzatokat is – Aukciós-értékpapírtáblára irányadó szabályai és a magyar jogszabályok vonatkozó rendelkezései az irányadóak.

1.5. Az aukción közvetlenül a Kibocsátó által kibocsátott Kötvények forgalomba hozatalára és forgalmazására a Kibocsátóval forgalmazói megállapodást kötött forgalmazók (a továbbiakban: Forgalmazók) vehetnek részt. Az aukción résztvevő Forgalmazók vállalják, hogy a jelen Ismertetőt és Nyilvános Ajánlattételt - mellékleteivel együtt – a befektetők kérése esetén a befektetők számára rendelkezésre bocsátják. A Kibocsátó nevében az értékesítésre szánt értékpapírra az eladási ajánlatot a Kibocsátóval a Vezető Szervezői Szerződést aláíró, az Aukciós ajánlattevői feladatokat ellátó Vezető Szervező teszi.

1.6. A Kibocsátó fenntartja a jogot jelen aukció esetében arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és legkésőbb az aukció napján meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget (továbbiakban aukció esetén ez a felajánlott mennyiség), amely az aukción

értékesítésre meghirdetett mennyiség legfeljebb +/-50%-kaltörténő megváltoztatását jelentheti.

1.7. "A BÉT szabályai az Aukciós kereskedésről" az 1.2.5.1.2., a 2.3.4.6 és a 2.4.4.3 pontja rendelkezik arról, hogy a Kibocsátó milyen feltételek mellett nyilváníthatja az akciót sikertelennek. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében az aukciót eredménytelennek nyilvánítsa. Eredménytelen aukció esetén az ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül.

2. Az aukciós ajánlatok és benyújtásuknak rendje

2.1. Az aukciós ajánlatok általános feltételeit, tartalmi elemeit és benyújtásának rendjét a BÉT „A BÉT szabályai az Aukciós kereskedésről” tartalmazza.

2.2. A jelen aukció nem nyilvános Ajánlati Könyvvel kerül lebonyolításra.

2.3. Amennyiben bármelyik Aukciós Ellenajánlat megtételére jogosult Tőzsdetag MMTS1 Kereskedési Munkaállomása meghibásodik, úgy a Tőzsdetag a tartalék MMTS1 Munkaállomás igénybevételével jogosult az Ellenajánlat tételre.

2.4. A jelen aukción ajánlatot 10.000,- Ft-os névérték figyelembe vételével darabszámra kell benyújtani, egy ajánlat minimálisan 100 db, azaz Egyszáz darab tízezer forintos névértékű MFB202101/1 Kötvényre (1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint névértékre) tehető.

2.5. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtábláján keresztül beadott ajánlatoknak tartalmazniuk kell mindazokat az adatokat, amelyeket a „A BÉT szabályai az Aukciós kereskedésről” előír, a fix kamatozású MFB202101/1 Kötvény esetén az elvárt nettó árfolyamot legfeljebb négy tizedes jegy, vagy hozamot legfeljebb két tizedes jegy megjelölésével.

2.6. Jelen aukció ügyletkötési algoritmus:
Többáras Ügyletkötési Algoritmus;

2.7. A jelen aukció kompetitív és nem kompetitív szakaszból (ha van ilyen) áll. Az aukció kompetitív szakaszában kizárólag árfolyam- illetve hozammegjelöléssel tett ajánlatokat lehet beadni, az aukció napján 2015.10.19. délelőtt 10:00:00 és 10:49:59 óra között. A kompetitív szakasz megadott ajánlatgyűjtési időtartama alatt a benyújtott kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók. Az Aukciós-értékpapírtáblával kapcsolatos minden határidő tekintetében BÉT Zrt. által üzemeltetett Kereskedési rendszer rendszerórája irányadó.

2.8. A jelen aukció nem kompetitív szakaszában minden Forgalmazó legfeljebb 200.000.000,-Ft, azaz Kettőszázmillió forint névértékben, árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tehet ajánlatot. Az árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tett ún. nem kompetitív ajánlatokat az aukció napján 10:50:00 és 10:59:59 óra között lehet beadni. A nem kompetitív szakasz megadott ajánlatgyűjtési időtartama alatt a benyújtott nem kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók.

2.9. Az aukció kompetitív szakaszának lezárása után, de még az ajánlatok feldolgozása előtt, legkésőbb 11:00:00 óráig a Kibocsátó valamennyi ajánlatot ellenőrzi annak érdekében, hogy az aukció eredményét jelentősen és a befektetők számára kedvezőtlenül befolyásoló, piacon kívüli ajánlatokat kiszűrhesse. Piacon kívülinek azon ajánlatok minősülnek, amelyek hozama a fix kamatozású kötvény esetén, illetőleg árfolyama a változó kamatozású kötvények esetén a bázishozamtól, illetőleg a bázisárfolyamtól több, mint száz (100) bázisponttal eltér.

A bázishozam, illetve a bázisárfolyam kiszámításának módja a következő:

Első lépésként a legalacsonyabb hozamú/árfolyamú ajánlattól kezdődően növekvő sorrendbe kell rendezni az ajánlatokat. Ezután történik a sorban egymást követő - ajánlatokban szereplő - hozam/árfolyamszintek közti különbség meghatározása. Az egyes hozam/árfolyamszintek közti különbségek alapján csoportok képzésére kerül sor. Egy csoportba fognak tartozni azok az ajánlatok,

amelyekben feltüntetett hozam/árfolyamszintek közti különbség nem haladja meg a 30 bázispontot (0,30%). A továbbiakban az egy csoporthoz tartozó ajánlatok elnevezése futam. Valamennyi futam elkülönül egymástól. Ezek után meghatározásra kerül a leghosszabb futam. Ezen leghosszabb futamban lévő ajánlatok számtani átlagát kiszámolva adódik a bázis hozam/árfolyam. A bázis hozamhoz/árfolyamhoz hozzáadva, illetve abból levonva az aukciós feltételek 2.9 pontjában rögzített - a nem piaci ajánlatokra vonatkozó - értéket (100 bázispont, azaz 1,00%), megállapíthatóvá válik, hogy melyek a piacon kívüli ajánlatok. A leghosszabb futamban lévő ajánlatok átlagát nem súlyozva számítjuk, hanem az ajánlatokban szereplő hozam/árfolyam alapján egyszerű számtani átlagot számítunk. Ha két egyforma futam van, akkor a benchmarkhoz közelebb eső átlagár lesz a bázis árfolyam/hozam.

Amennyiben a Kibocsátó a fenti mértékű eltérést észleli, haladéktalanul felhívja – telefonon – az érintett Forgalmazót ajánlata visszavonására. Ezt követően a Kibocsátó a BÉT MMTS1 rendszerén keresztül értesítést küld valamennyi Forgalmazónak a piacon kívüli ajánlat beadásának tényéről és az Aukciós-értékpapírtábla újbóli megnyitásáról.

A piacon kívüli ajánlat visszavonására az aukció nem kompetitív szakaszának a lezárása után, 11:00:00 és 11:09:59 között van lehetőség. A Forgalmazók nem kötelezettek a piacon kívülinek minősített ajánlat visszavonására. Amennyiben azonban a Forgalmazók élnek a lehetőséggel, akkor a megadott időpontban csakis egy, a piacon kívülinek minősített ajánlat vonható vissza, a többi ajánlat nem. Amennyiben mégis más ajánlatot törölnének, akkor ez az aukció rendjét súlyosan megzavaró események minősülhet és jelen Aukciós eljárási szabályok 6.1 pontja szerinti következményeket vonhatja maga után.

3. Az aukció kiértékelése

3.1. Az ajánlattevő aukciós ajánlatához a jelen Aukciós eljárási szabályok 2.7. és 2.8. pontja szerinti ajánlatgyűjtési időtartamok lezárását követően mindaddig kötve marad, amíg ajánlata a Kibocsátó által elutasításra, illetőleg részben vagy egészben elfogadásra nem kerül.

3.2. Jelen aukció esetében, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége eléri vagy meghaladja az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, egy ajánlattevő ajánlatai az Aukciós-értékpapírtáblában a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség - névértéken számított - 100%-a erejéig kerülnek figyelembevételre.

3.3. Az MMTS1 Kereskedési Rendszer a nem kompetitív áras Ellenajánlatok mennyiségét – eladási Aukciós ajánlat esetén – a legmagasabb árú kompetitív áras Ellenajánlatok összmennyiségét meghaladó minden egyes mennyiség tekintetében - az adott mennyiséghez tartozó Átlagár árszintjén veszi figyelembe.

3.4. Többáras Ügyletkötési Algoritmus alkalmazásakor túljánlás esetén allokációra kerül sor, amely Arányos kielégítés alapon történik, a BÉT aukciós kereskedésről szóló mindenkor hatályos szabályai szerint a BÉT MMTS1 rendszerén keresztül.

3.5. Az aukciós vásárlási ajánlatok elfogadásáról az allokáció eredménye alapján a Kibocsátó dönt.

4. Eredményhirdetés, tájékoztatás

A jelen aukción elfogadott ajánlattal rendelkező Forgalmazók az aukció napján legkésőbb 13:30 óráig a Kereskedési rendszeren kapnak visszaigazolást az elfogadott ajánlataikról és azok árfolyamáról. Az aukcióra benyújtott és az elfogadott ajánlatokról szóló tájékoztatót - amely az elfogadott mennyiséget, a forgalomba hozatal végleges összegét, az elfogadott maximális, minimális és átlagos árfolyamot és hozamot tartalmazza – a Kibocsátó sajtóközlemény és elektronikus médiumok (jelenleg: Reuters, Bloomberg) útján, valamint a Nyilvános Ajánlattétel 36. pontja szerinti helyeken teszi közzé.

5. Teljesítések elszámolása, jóváírás az értékpapírszámlákon

5.1. Az aukció elszámolása

Az elfogadott ajánlatok bruttó árfolyamon számított pénzbeli ellenértékének (felhalmozott kamattal növelt nettó árfolyamának) elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó Eljárási rend alapján az elsődleges piaci ügyletekre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a jelen MFB202101/1 Kötvény fentiek szerint meghatározott vételárai a pénzügyi teljesítés napján az ajánlatot benyújtó Forgalmazók KELER Zrt-nél vezetett pénzforgalmi számláinak, vagy az MNB-nél vezetett, megjelölt számlájának – fedezet-vizsgálatot követő - terhelésével és a Kibocsátó számlájának jóváírásával kerülnek elszámolásra. A pénzforgalmi számlák terhelésével egyidejűleg a KELER Zrt. jóváírja a jelen MFB202101/1 Kötvényeket a Forgalmazók megfelelő számláin.

Az ügyletek elszámolása DVP elven történik a T+2. (az adott sorozat Ismertetőjében és Nyilvános Ajánlattételében rögzítettek szerint) napon a KELER Zrt. által a VIBER ügyféltétel zárásig.

5.2. Általános elszámolási szabályok

- i) A Forgalmazók ügyfelének a Forgalmazó felé történő késedelmes teljesítéséből, vagy nem teljesítéséből eredő károkért és egyéb következményekért a Kibocsátó nem vállal felelősséget.
- ii) A fizetési, illetve értékpapír-átruházási kötelezettség nem teljesítése esetén a Kibocsátó az Forgalmazót legalább 3 hónapra kizárja az aukción való részvételből.

6. Egyéb rendelkezések

6.1. Az aukción történő részvételből a Kibocsátó legfeljebb három hónap időtartamra felfüggesztheti mindazokat a résztvevőket, amelyek az aukció rendjét súlyosan megzavarják.

Az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül különösen:

- a) a Tpt., vagy az egyéb irányadó jogszabályok szerint tilalmazott bennfentes kereskedelem, piacbefolyásolás, vagy egyéb olyan magatartás, amely alkalmas az aukción kialakuló hozamok tisztességtelen befolyásolására;
- b) több résztvevő szándékos, összehangolt magatartása, amely alkalmas a piaci hozamok tisztességtelen eltérítésére.

6.2. A 6.1. pontban említett cselekmények rendszeres előfordulása esetén a Kibocsátó az abban résztvevőt az aukciókon történő részvételből legfeljebb 1,5 évre kizárhatja.

Mellékletek:

1. számú Melléklet: Formanyomtatvány Aukciós ajánlattételhez
2. számú Melléklet: Kötvény aukciós vásárlási ajánlati ív

**AZ AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK 1. SZÁMÚ MELLÉKLETE
FORMANYOMTATVÁNY AUKCIÓS AJÁNLTÁTELHEZ**

Ajánlattevő neve	
Értékpapír neve (ISIN kódja)	
Tőzsdenap	

I. Részvevőkre vonatkozó feltételek*

a) Minden Szekciótag	Igen	Nem
b) Ha nem:	1. 2. 3. 4. 5.	

II. Mennyiségre vonatkozó feltételek

a) Az AUKCIÓS ajánlat mennyisége	érték:		db :	
b) Az AUKCIÓS Ellenajánlatok minimális össz mennyisége*	érték:		db :	
c) Az egy AUKCIÓS Ellenajánlat maximális mennyisége*	érték:		db :	
d) Az egy AUKCIÓS Ellenajánlat minimális mennyisége*	db :		, - Ft	

* nem kötelező megadni / alapértelmezésben nincs korlátozás

Árra / Ajánlati könyvre vonatkozó feltételek

Árlépésköz*	1 bázispont, azaz 0,01% hozamban kifejezve, árban: 0,0001		
Ajánlati könyv	Nyilvános		Nem nyilvános
Ármeghatározás**	Maximum		Minimum
Amennyiben nincs ármeghatározás az ajánlattevő a kialakult ártól függetlenül elfogadja az előzetesen a II. pontban meghatározott mennyiség(ek)re szóló ellenajánlatokat.	Igen		Nem

* nem kötelező megadni / alapértelmezésben az azonnali piaccal megegyezik

** nem kötelező megadni / alapértelmezésben nincs korlátozás

Ügyletkötési Algoritmusra vonatkozó feltételek

Ügyletkötési Algoritmus	Többáras		Egyensúlyi áras	
Ajánlat iránya	eladás			

Többáras párosítási algoritmus esetén:

Maximális piaci részesedés*			%	
Allokáció módja	Arányos		Kártyaleosztás	
Ajánlatgyűjtési időszakok	Kompetitíváras		Nem kompetitíváras	
Kereskedési idő	Kompetitíváras	[●] -tól	Nem kompetitíváras	[●] -tól
	Ajánlatgyűjtés	[●] -ig	Ajánlatgyűjtés	[●] -ig
	ügyletkötési Időszak		[●]-tól	[●]-ig
Nem kompetitíváras ellenajánlatok aránya/ az összeshez képest / összpiaci szinten				
Nem kompetitív áras ellenajánlatok aránya/ a kompetitívhez képest /Szekciótágonként*			%	

Egyensúlyi áras párosítási algoritmus esetén:

Kereskedési idő	Ajánlatgyűjtés	-tól -ig	Ügyletkötési időszak	-tól -ig
Kötésegység*				

* nem kötelező megadni / alapértelmezésben 1 db

Egyebek:

Teljesítési nap*	T+2/pontos dátum
------------------	------------------

* nem kötelező megadni / alapértelmezésben az adott Szekció elszámolási ciklusának megfelelő nap

Cégszerű aláírás

AZ AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK 2. SZÁMÚ MELLÉKLETE
KÖTVÉNY AUKCIÓS VÁSÁRLÁSI AJÁNLATI ÍV

Kibocsátó: MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő
Részvénytársaság (székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 31.)

Forgalmazó:
A Kibocsátás tárgya: Fix2,40%-os kamatozású, éves kamatfizetésű, végtörlesztéses,
névre szóló (MFB-kód: MFB202104/1, ISIN-kód:
HU0000356696) Kötvény

A Kibocsátás feltételei: A vonatkozó Ismertetőben és Nyilvános Ajánlattételben 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./útlevel száma:

Cégjegyzékszám/nyilvántartás száma:

Adóazonosító jel/adószám:

Bankszámlaszám:

Értékpapírszámla száma, számlavezetője:

Képviselőjének/meghatalmazottjának neve:

Telefonszáma / Faxeszáma:

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 2015. október 21. napján 0%.

A vásárolni kívánt Kötvények darabszáma: _____ db azaz _____ darab

Alulírott kijelentem, hogy ismerem az MFB202101/1 Kötvényhez készült, 2015.10.12 keltezésű Ismertetőt, valamint a Nyilvános Ajánlattételt (továbbiakban: dokumentumok).

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 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 Kötvények az értékpapírszámlámon kerülnek jóváírásra, ennek megfelelően ajánlat érvényesen csak az értékpapír számlaszám és a számlavezető megadásával tehető.

* nyomtatott betűkkel

** megfelelő aláhúzendó

*** választást X-el jelölje

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 Ismertetőben és Nyilvános Ajánlattételben 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 a fent hivatkozott dokumentumok ismertetében teszem meg.

.....(év).....(hó).....(nap)

(cégszerű) aláírás

KÖTVÉNYEK KAMATSZÁMÍTÁSA

1. Hozam-árfolyam számítás, függetlenül a hátralévő futamidő hosszától

$$\text{Bruttó árfolyam} = \sum_{i=1}^{i=n} \frac{F_i}{(1 + T_p)^{p_i + \frac{nbc}{w}}}$$

ahol:

T_a = éves szintű lejáratig számított hozam

T_p = a kamatfizetési periódus hosszának megfelelő lejáratig számított hozam

f = a kamatfizetések száma egy évben

$$T_p = \sqrt[f]{1 + T_a} - 1, \text{ illetve } T_a = (1 + T_p)^f - 1$$

n = az elszámolás napjakor még hátralévő cash-flow elemek száma

d_i = az i -edik cash-flow elem (kamatfizetés és törlesztés) kifizetésének dátuma

d_s = az elszámolás napja

d_0 = a kibocsátás napja

d_{t0} = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamatfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamatperiódust

d_{t1} = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamatfizetés dátumából ki kell vonni egy kamatperiódust

p_i = egész szám (0,1,2...n), a kamatfizetések száma az elszámolás napja (d_s) és az F_i napja (azaz d_i) között. Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő (első) kamatfizetés napja között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), úgy valamennyi p_i érték 1-gyel nő. (Tehát $p_1=1$, $p_2=2$, stb)

nbc = az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma közötti napok száma ($nbc = d_i - d_s$). Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), akkor

$$nbc = d_{t1} - d_s$$

w = az aktuális kamatfizetési periódus napjainak száma. Alapesetben a következő kamatfizetés és az előző kamatfizetés közötti napok száma ($w = d_i - d_{i-1}$).

Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), akkor w értéke:

$$w = d_{t1} - d_{t0}$$

Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés napja között nincs technikai kamatfizetési nap, akkor w értéke:

$$w = d_i - d_{i-1}$$

- $F_i =$ a kötvény i -edik cash-flow eleme ($i=1,2,3,\dots,n-1$: i -edik kamatfizetés, $i=n$: az utolsó kamatfizetés és törlesztés).
 $g =$ éves kupon
 $f =$ a kamatfizetések száma egy évben

F_i értékének meghatározása, ha $i > 1$

$$F_i = \frac{g}{f}, \quad F_n = \frac{g}{f} + 100$$

F_i értékének meghatározása, ha $i = 1$

- amennyiben $d_{t1} = d_0$, azaz az első kamatfizetési periódus éppen olyan hosszúságú, mint a kamatfizetési gyakoriság, akkor

$$F_1 = \frac{g}{f}$$

- amennyiben $d_{t1} < d_0$, azaz az első kamatfizetési periódus rövidebb, mint a kamatfizetési gyakoriság, akkor

$$F_1 = \frac{g}{f} * \frac{d_1 - d_0}{d_1 - d_{t1}}$$

- amennyiben $d_{t1} > d_0$, azaz az első kamatfizetési periódus hosszabb, mint a kamatfizetési gyakoriság, akkor

Az F_i számított értékét **forintra kerekítve** kell meghatározni.

2. Felhalmozott kamat számítása

Amennyiben az első kamatfizetés napja (d_1) előtt van az elszámolás napja (d_s),

- a) és $d_0 \geq d_{t1}$, akkor

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_0}{d_1 - d_{t1}}$$

- b) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s \leq d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_0}{d_{t1} - d_0}$$

c) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s \geq d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}} + \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_{t1}}{d_1 - d_{t1}}$$

Minden más esetben:

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_{t-1}}{d_1 - d_{t-1}}$$

3. Nettó árfolyam = Bruttó árfolyam – Felhalmozott kamat

2. NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL

A Kibocsátó az MFB202101/1 Kötvény első sorozatrészletét értékesíti 2015.10.19. napján, 2015.10.21. értéknappal nyilvános forgalomba hozatal útján. A forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés száma, időpontja: az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság Alapítójának 32/2015. (VI. 12.) számú határozata.

1. Kibocsátó:	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 31., cégjegyzékszám: 01-10-041712, nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága)
2. A kibocsátáshoz kapott felhatalmazás vagy a forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés:	A Kibocsátó Alapítójának 32/2015. (VI. 12.) számú határozata.
3. Az értékpapírok fajtája, típusa, sorozata, értékpapírkódja	Kötvény, fix kamatozású MFB202101/1 sorozat ISIN: HU0000356696
4. (i) Sorozat megjelölése: (ii) Részletszám:	MFB202101/1 Kötvény 1
5. Össznévérték: (i) Eddig kibocsátott Sorozat: (ii) A jelen Részlet tervezett nagysága:	Nem Alkalmazandó 5.000.000.000,- HUF, azaz Ötmilliárd Forint
6. Meghatározott Pénznem:	HUF
7. Forgalomba Hozatali Ár (Kötvényenként), illetve Minimális Forgalomba Hozatali Ár, (ha van ilyen):	A Kibocsátó nem határoz meg aukciós limitárat
8. Meghatározott Névérték:	10.000,- HUF
9. Kamatszámítás Kezdőnapja:	2015.10.21.
10. Elszámolási nap:	2015.10.21.
11. Értéknapp/pénzügyi teljesítés határideje:	2015.10.21.
12. Lejárat Napja:	2021.01.20.

13. (i) Futamidő:	2015.10.21.-2021.01.20.
(ii) Beváltás (törlesztés) időpontja:	2021.01.20.
14. Kamatszámítási Alap:	évi 2,40 százalék Fix Kamatozás
15. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása:	Nem alkalmazandó
16. Forgalomba hozatal kezdő időpontja:	2015. 10.19.
17. Forgalomba hozatal záró időpontja:	2015. 10.19.
18. Forgalomba hozatal módja:	nyilvános aukció

KAMATFIZETÉSRE (HA VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

19. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők	Alkalmazandó
(i) Kamatláb(ak):	
(ii) Kamatfizetési Nap(ok):	2017. január 20., 2018. január 20., 2019. január 20., 2020. január 20., 2021. január 20. (a Lejárat Napjáig, azt is beleértve, a kamatperiódusok első napját nem beleértve, a kamatperiódusok utolsó napját beleértve)
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	2017. január 20. 300,- Ft 2018. január 20. 240,- Ft 2019. január 20. 240,- Ft 2020. január 20. 240,- Ft 2021. január 20. 240,- Ft 10.000,- Ft névértékre vetítve
(iv) Töredékösszeg(ek):	első kamatfizetéskor (2017. január 20.) 300 Ft 10.000,- Ft névértékre vetítve
(v) Kamatbázis:	Tényleges/Tényleges
(vi) Munkanap Szabály:	Módosított Következő Munkanap Szabály
(vii) Kamatbázis Megállapítási Nap(ok):	Nem alkalmazandó
(viii) A fizetendő összegek	Fizető Ügynök, FHB Kereskedelmi Bank

kiszámításáért felelős fél:	Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1082 Budapest Üllői út 48.)
(ix) Felhalmozott Kamat:	A felhalmozott kamat 2015.10.21. napján 0%
(x) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:	Nem alkalmazandó
(xi) Bruttó hozam értéke (EHM):	Nem alkalmazandó
20. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések	Nem alkalmazandó
21. Diszkont Kötvényekre vonatkozó Rendelkezések	Nem alkalmazandó
22. Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:	Nem alkalmazandó

A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK ÉRTÉKESÍTÉS

23. Árjegyzők:	FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.) ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/B.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1056 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
24. A forgalomba Hozatal Módja	Aukció
(i) Az Aukció ideje:	2015.10.19 10:00-11:00
(ii) Az Aukció helye	Budapesti Értéktőzsde
(iii) Aukciós Ajánlattevő:	FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1082 Budapest, Üllői út 48.)
(iv) Felső limit/túlajánlás	A Kibocsátó az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget legfeljebb 50%-kal megemelheti

(v) Alsó limit/alulajánlás	Nem alkalmazandó
(vi) Aukciós limitár/Forgalomba hozatali ár/Minimális Forgalomba hozatali ár:	A Kibocsátó aukciós limitárat nem határoz meg
(vii) Aukciós vásárlási ajánlat legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege:	Egy ajánlat minimálisan 100 db, azaz Egyszáz darab tízezer forintos névértékű Kötvényre (1.000.000,- HUF, azaz Egymillió forint névértékre) tehető.
(viii) Az Allokáció módja időpontja:	Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2015.10.12. keltezésű, jelen, az MFB202101/1 jelű Kötvényre Ismertetőjének 2. számú az „Aukciós eljárási szabályok” mellékletének 3. „Az aukció kiértékelése” pontjában leírtaknak megfelelően 2015.10.19. napján.
(ix) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya az összes ajánlathoz képest/összpiaci szinten:	Nem alkalmazandó
(x) A nem kompetitív aukciós vásárlási ajánlatok aránya a kompetitív ajánlatokhoz képest/szekciótagonként:	Szekciótagonként maximum 200.000.000,- HUF, azaz Kettőszázmillió Forint
(xi) Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	2015.10.19. 13:30 BÉT
25. A forgalomba hozatal helye:	Magyarország
26. Az értékpapír kibocsátási árfolyama:	A Kötvények ára és a hozzá tartozó hozam az aukciós eljárás során alakul ki.
27. Az értékpapír kibocsátási árfolyamának nyilvánosságra hozatali időpontja és helye:	A „Nyilvánosság felé történő tájékoztatás” 36. pont szerinti közzétételi helyein a sikeres aukciós eljárás lezárását követő 3 órán belül.

LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

28. Központi Értékpapírszámla vezető:	KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) vagy jogutódja.
---------------------------------------	---

29. A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	Nem alkalmazandó
30. Szállítás	DVP
31. A keletkeztetési helye:	Magyarország
32. A Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
33. További Fizető Ügynök(ök) (ha van ilyen):	Nem alkalmazandó
34. a) A forgalmazók elkülönített letéti számla számláinak száma: b) Forgalmazó faxszáma: c) Forgalmazó e-mail címe:	<p>FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 1082 Budapest, Üllői út 48.: 18200009-09000030-65010015 fax:36-1-4529245, e-mail: treasuryfo@fhb.hu</p> <p>ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe 1068 Budapest, Dózsa György út 84/B. 13700016-00532530-00000000 fax36-1-235-2040, e-mail: Mihaly.Bokor@ingbank.com</p> <p>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 19017004-00201153 fax: 36-1-2012576, e-mail: konya.peter@tbank.hu</p> <p>UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság 19017004-00201098 fax: 36-1-428-8545, e-mail: zsuzsanna.toth3@unicreditbank.hu</p>

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

35. Kétoldalú árjegyzés:	<p>A Kötvény sorozatra vonatkozóan a Forgalmazók a tőzsdei kereskedés ideje alatt 9.00 órától 10.30 óráig és 13.30 órától 15.00.-ig folyamatosan azonnali vételi és eladási ajánlatot kötelesek tenni legalább 10.000.000,- HUF, azaz Tízmillió forint névértékben.</p> <p>A Forgalmazók árjegyzési tevékenységüket legfeljebb 1 (egy) százalékpontos hozam vagy árfolyam spreaddel kötelesek végezni. A Forgalmazók a Kötvény árjegyzését a BÉT elektronikus kereskedési rendszerén, a XETRA rendszeren végzik a BÉT megfelelő szabályzatai szerint minden olyan napon, amelyen a BÉT és a KELER munkanapot tart, kivéve, amely napon a</p>
--------------------------	--

	Forgalmazók – az MNB részére történő előzetes bejelentés mellett, illetve valamely számára/számukra fel nem róható okból kifolyólag – a BÉT kereskedésben nem vesznek részt.
36. Nyilvánosság felé történő tájékoztatás:	A Kibocsátó az Ismertetőt és Nyilvános Ajánlattételt, továbbá azokat az információkat, amelyekre a rendszeres illetve a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek vonatkoznak a BÉT (www.bet.hu), az MNB (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.mfb.hu), valamint Tpt. 34. § (4) bek. b) pontja alapján a Forgalmazók honlapjain teszi közzé. Az Ismertető és Nyilvános Ajánlattétel nyomtatott formában a Kibocsátó székhelyén és az értékesítési helyeken igényelhető.
37. Alkalmazandó jog:	A Kötvényekre a magyar jog az irányadó.

EGYÉB FELTÉTELEK

38. Tőzsdei bevezetéssel kapcsolatos információk:	
(a) Tőzsdei bevezetés:	A Kibocsátó kezdeményezi a forgalomba hozott kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére
(b) A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye:	Nem alkalmazandó
(c) A Kibocsátó tőzsdei bevezetését kezdeményező döntésről szóló határozata	az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság Alapítójának 32/2015. (VI. 12.) számú határozata
39. Hitelminősítés:	<p><u>Moody's:</u> Hosszú lejáratú bankbetétek – idegen devizában Ba2 Rövid lejáratú bankbetétek – idegen devizában Not-Prime Elsőrendű, nem biztosított adósság – idegen devizában Ba1 Kilátások: stabil</p> <p><u>Fitch:</u> Hosszú lejáratú banki kibocsátói hitelminősítés – idegen devizában: BB+ pozitív kilátással Rövid lejáratú banki kibocsátói hitelminősítés – idegen devizában: B Elsőrendű, nem biztosított hosszúlejáratú adósság: BB+</p>

40. Felügyeleti tájékoztatás:	
A jelen sorozatban kibocsátott Kötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos Ismertető közzétételére a Magyar Nemzeti Bankhoz 2015.10.12. napján tájékoztatásul előzetesen benyújtott dokumentumok alapján kerül sor.	
41. Az átruházásra vonatkozó esetleges korlátozásokról szóló tájékoztatás:	A kötvények korlátozás nélkül átruházhatók. A Kötvények átruházása esetén a Számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvény tulajdonosokra kötelezőek.
42. Az Ismertető kiadásának időpontja, megtekintésének, megjelentetésének módja:	2015.10.12. ld. fenti 36. a Nyilvánosság felé történő tájékoztatás című pontban