

## VÉGLEGES FELTÉTELEK

2018. október 25.

### OTP JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNTÁRSASÁG

**Minimum 50.000.000.000 Ft össznévértékű, névre szóló jelzáloglevelek forgalomba hozatala az 1.000.000.000.000 Ft keretösszegű XV. Jelzáloglevél Program keretében**

A jelen dokumentum a benne leírt jelzáloglevelek forgalomba hozatalához kapcsolódó végleges feltételek, amely a Tpt. 27.§ (4) szerinti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó. Az itt alkalmazott kifejezések a 2017. december 14-én kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A Kibocsátóra és a jelzáloglevelek kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen végleges feltételek és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)) és a Forgalmazó honlapján ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) megtekinthető, az Alaptájékoztató példányai ingyenesen beszerezhetők a Kibocsátó székhelyén (1051 Budapest, Nádor u. 21.).

1	Kibocsátó:	OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1051 Budapest, Nádor u. 21.)
2	(i) A sorozat megjelölése:	OJB2024/II
	(ii) A részlet száma:	002
3	Jelzáloglevelek névértéke / devizaneme:	10.000 Ft / db
4	Össznévérték:	
	(i) A sorozat eddig kibocsátott össznévértéke:	50.000.000.000 Ft
	(ii) A jelen részlet össznévértéke:	Minimum 50.000.000.000 Ft
5	Jelzáloglevelek kibocsátási bruttó ára:	A Kibocsátó nem határoz meg aukciós limitárat.
6	(i) Forgalomba hozatal napja:	2018. november 7.
	(ii) Kamatszámítási kezdőnap:	2018. október 10.
	(iii) Pénzügyi elszámolási nap:	2018. november 7.
	(iv) Dematerializált értékpapírról szóló okirat értéknapja:	2018. november 7.
	(v) Lejárat nap:	2024. október 24.
	(vi) Futamidő:	2018. október 10. – 2024. október 24.
7	Kamatozás:	2,50% p.a. fix kamatozás
8	A jelzáloglevelek visszaváltásának alapja:	Névérték
9	A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
10	A forgalomba hozatal módja:	Aukciós eljárás
11	Szervező:	OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
12	Forgalmazó, Fizető Bank:	OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
13	Kezes:	OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.) Az OTP Bank Nyrt., mint Kezes készfizető kezességet vállalt a Kibocsátót az általa kibocsátott összes

forgalomban lévő és a jövőben kibocsátandó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ideértve a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzálogleveleket is) alapján terhelő valamennyi fizetési kötelezettségre vonatkozóan.

## FIZETENDŐ KAMATTAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

14	Fix kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések	Alkalmazandó
	(i) Kamatláb(ak):	Évi 2,50%, utólag fizetendő
	(ii) Kamatbázis:	Tényleges/Tényleges
	(iii) Kamatfizetési nap(ok):	2019. október 24., 2020. október 24., 2021. október 24., 2022. október 24., 2023. október 24., 2024. október 24. A futamidő alatt a Kamatfizetési napokon az alábbi Fix Kamatösszegek fizetendők 10.000 Ft névértékre vonatkozóan: 2019. október 24.: 260 Ft 2020. október 24.: 250 Ft 2021. október 24.: 250 Ft 2022. október 24.: 250 Ft 2023. október 24.: 250 Ft 2024. október 24.: 250 Ft
	(iv) Munkanap szabály:	Amennyiben a Kamatfizetési nap nem munkanapra esik a Kamat kifizetése a következő munkanapon – amely egyben az Alaptájékoztató szerinti Fizetési nap is – esedékes.
	(v) Fix kamatrész összeg(ek):	Nem alkalmazandó
	(vi) Töredékösszeg(ek):	Nem alkalmazandó
	(vii) Fix kamatozású jelzáloglevelek kamatozására vonatkozó egyéb feltételek:	Kamatmegállítási napok: 2017.10.24. 2018.10.24. 2019.10.24. 2020.10.24. 2021.10.24. 2022.10.24. 2023.10.24. 2024.10.24. (az egy évre eső kamatmegállítási napok száma: 1)
15	Változó kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések	Nem alkalmazandó
16	Indexált kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések	Nem alkalmazandó
17	Kettős pénznemű kamatozó jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések	Nem alkalmazandó

## A JELZÁLOGLEVELEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

18	Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:	Nem megengedett
19	Lejárat előtti visszaváltás a jelzáloglevél-tulajdonos döntése alapján:	Nem megengedett
20	A jelzáloglevelek lejáratkori visszaváltási értéke:	Névérték
21	Lejárat előtti visszaváltásra vonatkozó egyéb feltételek:	Nem alkalmazandó
22	Részben fizetett jelzáloglevelekre vonatkozó rendelkezések:	Nem alkalmazandó

## A JELZÁLOGLEVELEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

23	A jelzáloglevelek típusa:	Névre szóló jelzáloglevelek
24	A jelzáloglevelek formája:	Dematerializált, névre szóló jelzáloglevelek, illetve az ezek feltételeit összefoglaló okirat
25	Kijelölt iroda:	1051 Budapest, Nádor u. 21.
26	Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	Nem alkalmazandó

## ÉRTÉKESÍTÉS

27	Jegyzési garanciavállaló:	Nem alkalmazandó
28	Az aukció helye és módja:	<p>Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (BÉT)</p> <p>Az aukciós eljárás szabályait a Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatójának 209/2018. számú határozatával közzétett, „A Budapesti Értéktőzsde szabályai az MMTS1 kereskedési rendszerben, az aukciós-értékpapírtáblán történő aukciós kereskedésről” című szabályzata tartalmazza.</p> <p>A Kibocsátó az aukciós ajánlattevői feladatok ellátásával az OTP Bank Nyrt-t bízta meg.</p> <p>Az aukciós ajánlattevő az aukciós ajánlatban az ellenajánlatok (vagyis a befektetők aukciós vételi ajánlatainak) megtételére jogosult Tőzsdetagnaként az OTP Bank Nyrt-t határozta meg.</p> <p>A befektetők a vételi ajánlataikat a Jelzáloglevél aukciós vételi ajánlati ív (a továbbiakban: Aukciós Ív) kitöltésével, cégszerű aláírásával és az ellenajánlatok megtételére jogosult Tőzsdetag részére történő eljuttatásával jelezhetik. Az Aukciós Ív formanyomtatványa az OTP Bank Nyrt. Értékpapír Kereskedési Osztályán (1131 Budapest, Babér utca 9., e-mail: <a href="mailto:tre_kibocsatas@otpbank.hu">tre_kibocsatas@otpbank.hu</a>) kézhez kapható.</p> <p>Az Aukciós Ív kitöltött és cégszerűen aláírt példányát a befektető az aukció időtartama alatt, de legkésőbb 2018. november 5. 10:55:00 óráig juttathatja el személyesen vagy e-mailben az OTP Bank Nyrt. Értékpapír Kereskedési Osztályának (1131 Budapest, Babér utca 9., e-mail: <a href="mailto:tre_kibocsatas@otpbank.hu">tre_kibocsatas@otpbank.hu</a>). Határidőn túl</p>

benyújtott Aukciós Ív alapján az OTP Bank Nyrt. nem vállalja a tőzsdei aukciós vételi ajánlat megtételét.

Tekintettel a dematerializált előállítási formára, Aukciós Ív csak olyan személytől fogadható el, aki előzőleg értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és az Aukciós Íven a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette.

(i) Aukciós vételi ajánlatok mennyiségére vonatkozó feltételek: aukción tehető vételi ajánlatok minimuma: 1.000 darab jelzáloglevél.

(ii) Ügyletkötési algoritmus: többáras.

(iii) Nem kompetitíváras aukciós vételi ajánlatok maximum darabszáma összesen: nem alkalmazandó.

(iv) Nem kompetitíváras aukciós vételi ajánlatok aránya az összes vételi ajánlathoz képest / összpiaci szinten: nem alkalmazandó.

- 29 Az aukció ideje: 2018. november 5. 10:00:00-10:59:59 óráig  
kompetitív szakasz: 10:00:00-10:59:59 óráig  
nem kompetitív szakasz: nem alkalmazandó
- 30 Túljegyzés/aukciós túlkereslet: A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a meghirdetett mennyiséget meghaladóan – részben vagy egészben – elfogadja az aukciós túlkeresletet.
- 31 Allokáció: Túlkereslet esetén a Kibocsátó dönthet az aukciós ajánlatok teljes vagy részleges elfogadásáról. Ha a Kibocsátó nem fogadja el teljes mértékben az ajánlatokat, akkor allokációra kerül sor, amely arányos kielégítés alapján történik a Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatójának 209/2018. számú határozatával közzétett, „A Budapesti Értéktőzsde szabályai az MMTS1 kereskedési rendszerben, az aukciós-értékpapírtáblán történő aukciós kereskedésről” című szabályzata szerint 2018. november 5-én, 14:00 óráig a BÉT-en.
- 32 Az aukció eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: Az aukció eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a saját honlapján ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)), a Budapesti Értéktőzsde ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), a Forgalmazó ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)) honlapján közzé teszi 2018. november 5-én, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
- 33 Forgalomba hozatali korlátozások: A Jelzáloglevélre aukciós vételi ajánlatot kizárólag a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, illetve a MiFID II irányelv rendelkezéseivel összhangban elfogadható partnernek minősülő piaci szereplők tehetnek.

#### **A FORGALOMBA HOZATAL LEBONYOLÍTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ FELTÉTELEK**

- 34 Az elkülönített letéti számla száma: 11794022-22222497  
(IBAN: HU03-11794022-22222497-00000000  
SWIFT: OTPVHUHB)

Az Aukciós Ívet benyújtó befektető elfogadott vételi ajánlata szerinti Jelzáloglevelek ellenértékét legkésőbb az elszámolás napján, azaz 2018. november 7-én déli 12:00 óráig kell a letéti számlára megfizetni. Az ellenérték letéti számlára határidőben történő megfizetése feltételét képezi a Jelzáloglevelek befektető számára történő transzferálásának.

- 35 Kifizetési helyek: OTP Bank Nyrt., mint Fizető Bank Értékpapírkibocsátások, Tőkepiaci Tranzakciók és Letétkezelési Osztálya (Cím: 1131 Budapest, Babér utca 9.)
- 36 MNB engedély dátuma és száma: H-KE-III-970/2017., 2017. december 19. (az Alaptájékoztató közzétételének a jóváhagyása)  
H-KE-III-118/2018., 2018. március 20. (az Alaptájékoztató 1. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)  
H-KE-III-216/2018., 2018. május 22. (az Alaptájékoztató 2. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)  
H-KE-III-273/2018., 2018. június 7. (az Alaptájékoztató 3. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)  
H-KE-III-323/2018., 2018. július 5. (az Alaptájékoztató 4. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)  
H-KE-III-361/2018., 2018. július 25. (az Alaptájékoztató 5. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)  
H-KE-III-409/2018., 2018. augusztus 24. (az Alaptájékoztató 6. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)  
H-KE-III-452/2018., 2018. szeptember 26. (az Alaptájékoztató 7. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)
- 37 A Kibocsátó határozata a forgalomba hozatalról: A Kibocsátó Igazgatóságának 57/2018. (2018. augusztus 29.) számú határozata.
- 38 ISIN kód: HU0000653191
- 39 A jelzáloglevelek jóváírása: Értékpapírszámlán
- 40 A forgalomba hozatal költségei: Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 1%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.
- 41 Központi értékpapírszámla vezetője: KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)

#### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

- 42 A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása / a forgalomba hozatal célja: A kibocsátás nettó bevételét a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozására fordítja.
- 43 Kétoldalú árjegyzés: A Kibocsátó jelzáloglevelek teljes futamidejére árjegyzési szerződést kötött az OTP Bank Nyrt.-vel kötelező érvényű tőzsdei árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében az árjegyző vállalja, hogy a jelzáloglevelek tőzsdei bevezetésétől kezdődően (i) minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart, (ii) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is eléri a

legalább 10.000.000,- Ft névértéket, továbbá (iii) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

- 44 Nyilvánosság felé történő tájékoztatás
- A Kibocsátó az Alaptájékoztatót és az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó végleges feltételeket az alábbi helyeken teszi közzé: a Kibocsátó honlapja ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)); a Forgalmazó honlapja ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)); a Budapesti Értéktőzsde honlapja ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)).
- A Kibocsátó a szabályozott információkat az MNB által üzemeltetett honlap ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer), illetve a 24/2008. PM rendelet 4.§ szerint legalább egy nyomtatott vagy honlappal rendelkező média szerkesztősége részére megküldi, egyidejűleg a honlapján ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)) közzéteszi.
- 45 Irányadó jog és illetékesség: A jelzáloglevelekre a magyar jog irányadó.
- 46 A kibocsátásban résztvevő természetes és jogi személyek érdekeltségei A Forgalmazó részére kifizetendő díjakon kívül, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatosan.

#### **TŐZSDEI BEVEZETÉssel KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK**

- 47 Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó kérelmezi a jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
- 48 Bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye: Nem alkalmazandó
- 49 A Kibocsátó tőzsdei bevezetést kezdeményező döntésről szóló határozata: A Kibocsátó Igazgatóságának 57/2018. (2018. augusztus 29.) számú határozata.

#### **HITEMINŐSÍTÉS**

- 50 Minősítés: A Kibocsátó nem kezdeményezi a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek hitelkockázati besorolását.

#### **A KIBOCSÁTÁS BECSÜLT NETTÓ BEVÉTELE ÉS ÖSSZKÖLTSÉGE**

- 51 Becsült nettó bevétel: 50.000.000.000 Ft
- 52 Becsült összköltség: Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 1%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.

#### **HOZAM**

- 53 Hozam értéke (EHM) (diszkont és fix kamatozású jelzáloglevelekre, ill. változó vagy indexált kamatozású jelzáloglevelek esetén minimális vagy maximális kamatláb melletti minimum / maximum): Nem alkalmazandó (Az aukciós eljárás során kialakult bruttó ár alapján számított egységesített értékpapír hozam mutatót (EHM) a Kibocsátó a 32. pont szerinti tájékoztatásban teszi közzé. A fentiek szerint megadott EHM a forgalomba hozatal napján a jelzáloglevelek

kibocsátási bruttó ára alapján számítandó, nem jelenti a jövőben realizálható hozam feltüntetését.)

## **EGYÉB RENDELKEZÉSEK**

54 Egyéb rendelkezések Nem alkalmazandó

## **A KIBOCSÁTÓ, A FORGALMAZÓ ÉS A KEZES FELELŐSSÉGVÁLLALÁSA**

Alulírottak, mint a jelen végleges feltételek félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával a Jelzáloglevelek tulajdonosának okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felelős személyek kijelentjük, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudomásunk szerint a jelen végleges feltételekben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen végleges feltételek a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevelek, valamint a Kibocsátó és a Kezes helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következményeket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

### **Kibocsátó:**

OTP JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

### **Forgalmazó és kezes:**

OTP BANK NYRT.

## **A VÉGLEGES FELTÉTELEK MELLÉKLETEI**

1. A kibocsátás összefoglalója
2. A vagyonellenőr nyilatkozata

## MELLÉKLET – A KIBOCSÁTÁS ÖSSZEFOGLALÓJA

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

### A – Bevezetés és figyelmeztetések

A1 A XV. Jelzáloglevél Program (a továbbiakban: **Program**) a törvényről szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: **Tpt.**) és a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény (a továbbiakban: **Jht.**) rendelkezéseinek, a magyar jog egyéb alkalmazandó szabályainak, valamint a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek, illetve a Bizottság 809/2004/EK rendeletének megfelelően az OTP Jelzálogbank Zrt. (a továbbiakban: **Kibocsátó**) által létrehozott kibocsátási program. A Program közzétételét a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: **MNB**) H-KE-III-970/2017. számú határozatával engedélyezte. A Kibocsátó elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Program felállítását és azt, hogy a Program feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt jelzálogleveleket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt jelzáloglevelek össznévértéke nem haladhatja meg az 1.000.000.000.000 forintot.

A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamban, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a Kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatszoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Jelzálogleveleket a Program keretein belül az Alaptájékoztató MNB általi engedélyezését követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését az MNB is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt jelzáloglevél lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A Tpt. 33. § szerint akkor, ha a tájékoztatót az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára irányuló eljárás időtartama alatt kiegészítették, a befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. Az elállás jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a kibocsátó vagy az ajánlattevő meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell.

A Program forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban ebben a vonatkozásban: **Forgalmazó**). A Forgalmazó egyben a Program hatálya alá tartozó részkibocsátások során történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok forgalmazója és a fizető banki szolgáltatások ellátásával megbízott közreműködő is. A Program célja, hogy a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozásához rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül biztosítson forrásokat. A Kibocsátó minden jogot fenntart, hogy az ezen Alaptájékoztató keretében történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok mellett, akár azokkal egy időben, jelzálogleveleket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat hozzon forgalomba akár nyilvánosan, akár zártkörűen.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét az alábbiakra:

– ez az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;

– az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;

– ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket félperes befektetőnek kell viselnie;

– polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy XV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 2649 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2017. december 31..

Az összefoglalóban leírt adatok és információk az Alaptájékoztató további részében részletesen kifejtésre kerülnek. A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekre történő megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató egészének – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, az Alaptájékoztató kiegészítéseit, valamint az egyes kibocsátásokra vonatkozó végleges feltételeket is – ismeretében lehet meghozni. Az Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a jelzáloglevelekre érdemes befektetni. A jelzáloglevelekre fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak. A jelen összefoglalóban található információk összeállításáért, az információk esetleges hiányáért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felelnek. E felelősségvállalás alapján azonban igény csak abban az esetben érvényesíthető, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével. A jelzáloglevelek tulajdonosainak az Alaptájékoztató egészének félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a



Forgalmazó egyetemlegesen felel a Tpt. 29.§ (1) bekezdése alapján. A Kibocsátó és a Forgalmazó felelősségvállaló nyilatkozatát a jelen Alaptájékoztató harmadik fejezete tartalmazza.

A2 A Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztató felhasználásához a Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából. A pénzügyi közvetítők a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket – a megadott hozzájárulás alapján az Alaptájékoztató felhasználásával – azok lejáratáig újraértékesíthetik vagy véglegesen értékesíthetik. Az Alaptájékoztató felhasználása szempontjából nincsenek a hozzájáruláshoz kapcsolódó feltételek. **A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy az egyes pénzügyi közvetítők ajánlatainak feltételeit azok megtefelekor adják meg.**

#### B – A Kibocsátó és a Kezes

B1 A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Jelzálogbank Zárkörűen Működő Részvénytársaság.

B2 A Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 21., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszáma: 01-10-044659; jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság; működésére irányadó jog: magyar; bejegyzés országa: Magyarország.

B3, B4a *nem értelmezhető*

B4b A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb makrogazdasági trendek.  
(A fejezet elkészítéséhez felhasznált anyagok: az OTP Bank Nyrt. 2018/2019. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2018. augusztus 13. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója)

Magyarország gazdasági növekedése élénk és széles bázisú maradt az első negyedévben, az éves bővülés 4,4% volt, 2018 egészére 4%-os, míg jövőre 3,2%-os növekedést várunk. A munkaerő-piaci kondíciók feszesek, a bérdinamika továbbra is magas, míg az egyensúlyi mutatók (folyó fizetési mérleg egyenlege, külső adósság, költségvetési hiány, államadósság) tendenciája kedvező. Az erős fundamentumok ellenére az elmúlt hónapokban tapasztalható, elsősorban a feltörekvő piacokat érintő kockázati prémiumsokk Magyarországot sem kerülte el. Ennek hatására a forint az euróval szemben 330-ig gyengült, a rövid és a hosszú hozamok egyaránt feljebb kerültek. Mivel a gazdaságban a fedezetlen devizakitetés alacsony, ezért az árfolyam leértékelődés káros hatásaitól nem kell tartani. Az MNB a júniusi kamatlétségi ülésen reagált a megváltozott pénzpiaci helyzetre. Hangsúlyozta, hogy számára elsődleges az infláció alakulása, valamint kijelentette, hogy a monetáris politika időhorizontján (5-8 negyedév) a jelenlegi monetáris kondíciók nem fenntarthatóak. A mostani várakozások szerint a jegybank szeptemberben először a kommunikáció változtatásával, majd a rövid kamatok alapkamathoz való közelítésével kezdheti el a monetáris kondíciók normalizálását. A konkrét lépések (FX-swapok állományának csökkentése, kamatfolyosó szimmetrikussá tétele) időzítése azonban a hazai infláció alakulása és alapvetően a nemzetközi befektetői hangulat alakulásának a függvénye.

B5 A Kibocsátó az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: **OTP Bank**) 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. Az OTP Bank és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: **OTP Csoport**) napjainkban mintegy 17 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak megoldást a régió 9 országában. Az OTP Bank hagyományosan Magyarország kiemelkedő lakossági bankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi és befektetési szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Az OTP Bank azzal a szándékkal alapította az OTP Jelzálogbank Zrt-t, hogy az OTP Csoport hatékonyan bekapcsolódhasson Magyarországon a jelzáloghitelezésbe, és aktív szereplője legyen az ennek kapcsán kialakuló jelzáloglevél-piacnak. A fentieknek megfelelően az OTP Csoporton belül a Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása.

B6-B8 *nem értelmezhető*

B9 A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

B10 A Kibocsátó könyvvizsgálója korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó 2016. és 2017. évre vonatkozó magyar számviteli szabályok szerint, illetve a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített pénzügyi beszámolóit.

B11 *nem értelmezhető*

B12 Az OTP Jelzálogbank Zrt. élve a Számviteli törvény 2017. január 1-től hatályos 177.§ (55) bekezdésében foglalt rendelkezése szerinti lehetőséggel, 2017. január 1-jétől pénzügyi kimutatásait kizárólag a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által kibocsátott, az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (a továbbiakban: **IFRS**) szerint készíti.

#### B.12/1. Auditált pénzügyi információk

A Kibocsátó IFRS szerint elkészített, auditált 2017. évi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák. Pénzügyi helyzet kimutatás (millió forint)

	2016.12.31.	2017.12.31.	változás
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	18	3 760	3 742
Bankközi kihelyezések, követelések	2 580	75 340	72 760
Értékesíthető értékpapírok	11 728	11 291	-437
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	962 344	985 532	23 188
Befektetések leányvállalatokban	1 206	1 206	0
Tárgyi eszközök	5	31	26
Immateriális javak	143	156	13
Egyéb eszközök	4 836	2 735	-2 101
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>982 860</b>	<b>1 080 051</b>	<b>97 191</b>
OTP Bankkal és más bankokkal szembeni kötelezettségek	527 235	583 453	56 218
Kibocsátott értékpapírok	372 422	406 845	34 423
Halasztott adó kötelezettségek	832	557	-275
Egyéb kötelezettségek	3 894	13 537	9 643
Jegyzett tőke	27 000	27 000	0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	46 601	48 659	2 058
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>73 601</b>	<b>75 659</b>	<b>2 058</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>982 860</b>	<b>1 080 051</b>	<b>97 191</b>

#### Eredménykimutatás (millió forint)

	2016	2017	változás
Nettó kamatbevétel	34 158	30 469	-3 689
Nettó jutalék- és díjbevételek	-910	-538	372

Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye	-10 390	-6 902	3 488
Adózás előtti eredmény	22 858	23 029	171
Adófizetési kötelezettség	733	227	-506
Adózott eredmény	22 125	22 802	677

#### Mutatószámok

	2016	2017	változás
Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE	28,47%	30,55%	2,08%
Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA	2,13%	2,21%	0,08%
Átlagos nettó kamatmarzs – NIM	3,48%	2,82%	-0,65%
Költség / bevétel arány	37,27%	31,23%	-6,04%
Tőke megfelelési mutató	10,97%	13,48%	2,51%

#### B.12/2 Közbenso pénzügyi információk

A Kibocsátó IFRS számviteli szabályok szerint elkészített, egyedi, nem auditált 2018. félévi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

#### Pénzügyi helyzet kimutatás (millió forint)

	2017.06.30.	2018.06.30.	változás
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	984	2 915	1 931
Bankközi kihelyezések, követelések	88 996	121 899	32 903
Értékesíthető értékpapírok	11 244	10 582	-662
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	962 629	1 011 303	48 674
Befektetések leányvállalatokban	1 206	1 206	0
Tárgyi eszközök	17	26	9
Immateriális javak	150	136	-14
Fedezeti célú derivatív eszközök	0	2 821	2 821
Egyéb eszközök	2 440	2 331	-109
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 067 666</b>	<b>1 153 219</b>	<b>85 553</b>
OTP Bankkal és más bankokkal szembeni kötelezettségek	578 953	619 290	40 337
Kibocsátott értékpapírok	414 097	460 839	46 742
Alarendelt kölcsöntőke	0	0	0
Halasztott adó kötelezettségek	571	278	-293
Egyéb kötelezettségek	9 881	13 383	3 502
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>1 003 503</b>	<b>1 093 790</b>	<b>90 287</b>
Jegyzett tőke	27 000	27 000	0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	37 163	32 429	-4 734
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>64 163</b>	<b>59 429</b>	<b>-4 734</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ES SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>1 067 666</b>	<b>1 153 219</b>	<b>85 553</b>

#### Eredménykimutatás (millió forint)

	2017H1	2018H1	változás
Nettó kamatbevétel	14 997	14 557	-440
Nettó jutalék- és díjbevételek	-115	-530	-415
Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye	-3 181	-4 154	-973
Adózás előtti eredmény	11 701	9 873	-1 828
Adófizetési kötelezettség	535	912	377
Adózott eredmény	11 166	8 961	-2 205

#### Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján

Név	Leírás	Számítás (adatok millió forintban)	2017H1	2018H1
Tőkeáttételi mutató	A tőkeáttételi mutató a CRR 429. cikkének megfelelően kerül kiszámításra.	A tőkeáttételi mutató az alapvető tőke és a teljes kitétség hányadosa. Példa 2018 H1-re: $57.852 / 1.180.084 = 4,90\%$ Példa 2017 H1-re: $52.837 / 1.082.146 = 4,88\%$	4,88%	4,90%
Likviditás-fedezeti mutató (LCR)	A likviditásfedezeti mutató CRR. 412 (1) cikkének megfelelően kerül kiszámításra.  Célja a hitelintézetnek a likviditási kockázatokkal szembeni rövid távú ellenállási képességének előmozdítása, illetve annak biztosítása, hogy a hitelintézet egy 30 napos likviditási stressz szcenárió esetén is megfelelő összegű likvid eszközzel rendelkezzen.	Az LCR számlálója a magas minőségű likvid eszközök (High Quality Liquid Asset, HQLA) állománya. Ahhoz, hogy egy eszköz a HQLA kategóriába kerülhessen, az eszköznek stressz szcenárióban is likvidnek kell lennie a piacon, illetve a legtöbb esetben a jegybankkal repóképesnek kell lennie. Az LCR nevezőjében az előre meghatározott 30 naptári napos stressz szcenárióban várható összes nettó likviditás kiáramlás szerepel (a várt likviditás ki- és beáramlás különbsége). A számítás során az összes várt likviditás beáramlás nem lehet nagyobb az összes várt likviditás kiáramlás 75%-ánál, ezzel biztosítva az elsőrendű likvid eszközök (HQLA) bizonyos szintjének tartását. Példa 2018 H1-re: $9.528 / (5.888-4.416) = 647\%$ Példa 2017 H1-re: $11.251 / (13.713-10.285) = 328\%$	328%	647%
Saját tőke arányos megtérülés (ROE)	A saját tőke arányos megtérülés az adott időszakban elért konszolidált nettó eredmény és az átlagos saját tőke hányadosa.  A saját tőke felhasználásának	A ROE számlálójában az adott időszakban elért konszolidált számviteli nettó eredmény, a nevezőjében az átlagos konszolidált saját tőke szerepel. (Az átlagos saját tőke definíciója: az adott időszakot alkotó periódusok átlagának napsúlyozásos átlaga, ahol az adott időszakot alkotó periódusok alatt teljes év, háromnegyedév és félév esetében negyedévek és a negyedéveken belül hónapok, míg negyedévek esetében hónapok értendők, valamint az adott időszakot alkotó periódusok átlaga a megelőző periódus záró és	34%	28%

hatékonyságát mutatja.	az adott periódus záró mérlegététel értékeinek számtani átlagaként számolódik.) Példa 2018 H1-re: $8.882 / 63.092 * (365/181) = 28\%$ Példa 2017 H1-re: $11.111 / 66.527 * (365/181) = 34\%$
------------------------	--

A legutóbbi auditált illetve közbeszó pénzügyi információk közzététele óta a Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások. A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta nem következtek be lényeges változások.

- B13 A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
- B14 A Kibocsátó az OTP Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. A Kibocsátó által kínált hitelek folyósítása az OTP Bankkal való szoros együttműködésben zajlik. A két bank közötti megállapodás alapján a hitelügyintézésrel kapcsolatos feladatokat az OTP Bank végzi. A szoros együttműködés a hiteltermék-értékesítés és az ezzel összefüggő ügyfélkiszolgálás területén túl a bankcsoporton belüli szinergiák kihasználása érdekében egyéb területekre is kiterjed, ezek között említhető a számviteli, pénzügyi, kontrolling és tervezési terület, az IT és a kockázatkezelési terület. A Kibocsátó üzleti tevékenysége során szoros üzleti kapcsolatban áll az OTP Csoporton belül az alábbi csoporttagokkal: OTP Bank, OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt.
- B15 A Kibocsátó szakosított hitelintézetként elsődleges célként a lakossági ingatlanok építésének, vásárlásának, korszerűsítésének és fejlesztéseinek finanszírozását fogalmazta meg. Hitelportfóliója emellett egy másik hitelterméket, mezőgazdasági célú ingatlan vásárlásához igényelhető hiteket tartalmaz. A piaci igényekhez való alkalmazkodás mellett a kínált szolgáltatások skálájának bővítése a cél. A Kibocsátó a jövőben továbbra is elsősorban nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek értékesítésével szeretné forrásait biztosítani. A Kibocsátó alapítási engedélyét 2001. szeptember 21-én, működési engedélyét 2002. január 10-én kapta meg. A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: egyéb monetáris közvetítés (TEÁOR '08 6419), egyéb hitelnújtás (TEÁOR '08 6492), egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (TEÁOR '08 6619), ingatlanügynöki tevékenység (TEÁOR '08 6831).
- B16 Az OTP Bank az OTP Jelzálogbank Zrt. részvények 100 százalékának tulajdonosa. A Kibocsátó előtti nem ismert olyan megállapodás, amely a jövőben a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.
- B17 A Kibocsátó hitelkockázati besorolásait alábbi táblázat tartalmazza. A Moody's, valamint a S&P Global által kiadott minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

Minősítő	Kategória	Besorolás
Moody's	Forint kibocsátói minősítés	Baa3*
	Forint jelzáloglevelek (nem minden sorozat minősített)	Baa1
	Forint és deviza hosszú lejáratú partnerkockázati minősítés	Baa1
	Forint és deviza rövid lejáratú partnerkockázati minősítés	P-2
S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adósmínősítés	BBB-*
	Hosszú lejáratú forint adósmínősítés	BBB-*
	Rövid lejáratú deviza adósmínősítés	A-3
	Rövid lejáratú forint adósmínősítés	A-3
	Forint és deviza hosszú lejáratú szanalási partnerkockázati minősítés	BBB-
	Forint és deviza rövid lejáratú szanalási partnerkockázati minősítés	A-3

\* stabil minősítői kilátással

A Moody's és az S&P Global minősítései befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és a S&P Global hivatalos weboldalán.

- B18 A Kibocsátó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő eszközeire vonatkozó garancia bemutatása.  
2010. július 7-én az OTP Bank (a továbbiakban ebben a vonatkozásban: **Kezes**) készfizető kezességvállalási nyilatkozatot (a továbbiakban: **Nyilatkozat**) tett közzé, amelyben készfizető kezességet vállalt a Kibocsátót az általa kibocsátott, a nyilatkozatban meghatározott összes forgalomban lévő és a jövőben kibocsátandó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ideértve a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzálogleveleket is), illetőleg az ugyancsak ott hivatkozott, a bankközi piacon felvett hitelek (a továbbiakban együttesen: **Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz**) alapján terhelő valamennyi fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezest a Nyilatkozatban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez. A Nyilatkozat értelmében a Nyilatkozatban meghatározott feltételek mellett a Kezes a jövőre nézve megszüntetheti a Nyilatkozatban vállalt kötelezettségeit. A készfizető kezességvállalás ebben az esetben is érvényben marad azonban minden, a készfizető kezességvállalásra vonatkozó kötelezettségvállalás visszavonását megelőzően kibocsátott, a Nyilatkozatban meghatározott, forgalomban lévő jelzáloglevél tekintetében – ideértve a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket is. A készfizető kezességvállalás ezekre a kötelezettségekre mindaddig kiterjed, amíg ezeket a Kibocsátó vagy a Kezes ki nem egyenlítette.

B19 A B szakasz szerinti információk a Kezestről

B.19/1 A Kezes jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.

B.19/2 A Kezes székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:

- székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585;
- jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság;
- működésére irányadó jog: magyar
- bejegyzés országa: Magyarország.

B.19/3-B.19/4a

*nem értelmezhető*

B.19/4b Az OTP Csoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:

Nemzetközi környezet: Az amerikai jegybank 2018-ban is folytatta a 2015 végén megkezdett kamatemelési ciklusát. Az USA gazdasági növekedése 2018-ban elérheti a 2,8%-ot, amit támogat Trump elnök adócsökkentési programja is. Előretekintve a 2%-os cél fölé emelkedő infláció, az emelkedő kamatszint és a kereskedelmi háború eszkalálódásának veszélye hordoz kockázatokat. A Fed idénre 2,8%-os, míg jövőre 2,4%-os növekedést vár, továbbá a várakozások szerint idén még kettő kamatemelésre lehet számítani, jövőre a FED szerint kedvező inflációs folyamatok esetén akár szünetelhet a kamatemelés.

Az euróövezetben a 2017. évi 2,6%-ról 2018-ra 2,2%-ra lassulhat a GDP bővülése. 2018 első negyedévében a növekedést a fogyasztás és a magánberuházások hajtották, a nettó export hozzájárulása negatív volt. Az elmúlt hónapokban az euróövezeti pénzpiacokat turbulencia jellemezte, amit a feltörekvő piaci kockázati prémiumsokk mellett az újonnan alakult olasz kormány fiskális élénkítési tervei is tápláltak. Az EKB bejelentette, hogy 2018 szeptemberétől három hónapig a korábbi havi 60 helyett 30 milliárd euró értékben vesz értékpapírokat, majd végleg kivezeti eszközvásárlási programját és 2019 második felében elindulhat egy óvatos kamatemelési ciklus.

Magyarország gazdasági növekedése élénk és széles bázisú maradt az első negyedévben, az éves bővülés 4,4% volt, 2018 egészére 4%-os, míg jövőre 3,2%-os növekedést várunk. A munkaerő-piaci kondíciók feszesek, a bérdinamika továbbra is magas, míg az egyensúlyi mutatók (folyó fizetési mérleg egyenlege, külső adósság, költségvetési hiány, államadósság) tendenciája kedvező. Az erős fundamentumok ellenére az elmúlt hónapokban tapasztalható, elsősorban a feltörekvő piacokat érintő kockázati prémiumsokk Magyarországot sem kerülte el. Ennek hatására a forint az euróval szemben 330-ig gyengült, a rövid és a hosszú hozamok egyaránt feljebb kerültek. Mivel a gazdaságban a fedezetlen devizakitetség alacsony, ezért az árfolyam leértékelődés káros hatásaitól nem kell tartani. Az MNB a júniusi kamatlétszintet ülésen reagált a megváltozott pénzpiaci helyzetre. Hangsúlyozta, hogy számára elsődleges az infláció alakulása, valamint kijelentette, hogy a monetáris politika időhorizontján (5-8 negyedév) a jelenlegi monetáris kondíciók nem fenntarthatóak. A mostani várakozások szerint a jegybank szeptemberben először a kommunikáció változtatásával, majd a rövid kamatok alapkamathoz való közelítésével kezdheti el a monetáris kondíciók normalizálását. A konkrét lépések (FX-swapok állományának csökkentése, kamatfolyosó szimmetrikussá tétele) időzítése azonban a hazai infláció alakulása és alapvetően a nemzetközi befektetői hangulat alakulásának függvénye.

Az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. A közép-kelet-európai régió országai továbbra is kedvező növekedési képet mutatnak. A költségvetés egyenlege a régióban kedvező, ami külső sokkok esetén megfelelő védelmet biztosíthat. Az emelkedő infláció miatt Csehországban és Romániában már 2017-ben megkezdődtek a kamatemelések. Oroszországban és Ukrajnában a növekedés az energiaárak csökkenése, valamint a keleti konfliktus miatt a régiós országokhoz képest késéssel indult meg. Idén mindkét országban javulhat a növekedés 2018-hoz képest. Ukrajna esetében a jövő évi választások, az IMF program alakulása és a 2019-től esedékes külföldi kötvénylejáratok törlesztése hordozhat kockázatokat.

B.19/5 Az OTP Csoport napjainkban mintegy 17 millió banki ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást, – közel 1.500 bankfiókban, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül.

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás– kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. A Bankcsoport a külföldi piacokon leányvállalatok útján vállalt szerepet. Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a közép-kelet-európai (CEE) régió meghatározó bankcsoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank). Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.

	2017 1H	2018 1H	Változás
	milliárd forint		%
Korrigált konszolidált adózott eredmény	145,0	170,1	17
OTP Core <sup>1</sup> (Magyarország)	90,2	95,4	6
DSK (Bulgária)	25,4	24,1	-5
OBR (Románia)	0,9	1,4	59
OBH (Horvátország)	5,1	12,2	140
OBS (Szlovákia)	-0,3	-0,1	-58
OBSrb (Szerbia)	-1,5	1,6	
CKB (Montenegró)	0,0	1,4	
Lizing (Magyar., Románia, Bulgária, Horváto.)	4,2	4,8	13
OTP Alapkezelő (Magyarország)	2,0	1,9	-7
OBRU (Oroszország)	15,1	12,8	-15
Touch Bank <sup>2</sup> (Oroszország)	-3,8	-	-
OBU (Ukrajna)	5,8	11,3	94
Corporate Center és egyéb	2,0	3,5	73

<sup>1</sup> Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi tevékenységét végző egyes vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Pénzügyi Pont Kft., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások; 2016 4Q-tól bekerült az OTP Bank Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet, 2017 1Q-tól az OTP Kártyagyártó Kft., az OTP Ingatlanlízing Zrt., az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt.) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység.

<sup>2</sup> 2017 végéig a Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működött, ezért a transzparens befektetői tájékoztatás érdekében a Touch Bankot önálló virtuális egységként mutattuk be. Azonban az irányításban és a tevékenységben bekövetkezett változások miatt a továbbiakban nem indokolt a Touch Bank elkülönült bemutatása, így a Touch Bank teljesítménye 2018 1Q-tól kezdődően az OTP Bank Oroszország teljesítményének részeként kerül bemutatásra.

Az OTP Csoport konszolidált eszközeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

	2017 1H	2018 1H	Változás
--	---------	---------	----------

			(%-pont)
Magyarország	52,5%	59,1%	6,7
Bulgária	14,9%	17,3%	2,4
Oroszország	4,8%	5,7%	0,9
Ukrajna	2,5%	3,0%	0,5
Horvátország	14,1%	15,9%	1,8
Románia	4,9%	5,9%	0,9
Szlovákia	3,6%	3,9%	0,3
Montenegró	1,5%	1,8%	0,3
Szerbia	1,1%	4,5%	3,3

B.19/6-B.19/8 *nem értelmezhető*

B.19/9 A Kezes nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

B.19/10 A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2016. és 2017. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

B.19/11 *nem értelmezhető*

B.19/12 Az OTP Bank 2017. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása<sup>1</sup>:

2017-ben a Banksoport számviteli adózott eredménye 281,3 milliárd forint volt, szemben a tárgyidőszak 202,5 milliárd forintos nyereségével. A számviteli eredményből számított ROE 18,5% volt, míg a korrigált ROA 2,37% volt (+0,51%-pont). 2017 folyamán a Banksoport összességében -2,7 milliárd forintnyi kumulált korrekciós tételt tüntetett fel (adózás után), mely az alábbi jelentősebb tételeket tartalmazta:

- A pénzügyi szervezetek különadója soron 2017-ben -15,2 milliárd forintnyi adó utáni negatív hatás jelentkezett, mely tartalmazza a magyarországi és szlovákiai banki különadót is. Magyarországon a hitelintézetek által fizetendő bankadó számítási alapja 2017 vonatkozásában változott és az a 2015 végi korrigált mérlegfőösszeg, a felső kulcs pedig 0,21%-ra csökkent;
- -6,1 milliárd forint (adó után), mely részben egyes leányvállalati befektetések ártértékelése miatt jelentkező értékvesztés elszámoláshoz vagy visszairáshoz kapcsolódó adóhatást, részben a szlovák leánybanknál történt 0,5 milliárd forintos goodwill leírás hatását tartalmazza;
- +17,7 milliárd forint az akvizíciók hatásához kapcsolódóan, amely részben a horvát Splitska banka és a szerbiai Vojvodjanska banka akvizíciója kapcsán jelentkező badwill-t és bizonyos várható integrációs költségeket takar;
- Osztalék és nettó pénzeszköz átadás/átvétel soron +0,7 milliárd forint (adózás után).

Mivel a 2017-es eredményszámok a Splitska banka 8 havi, valamint a Vojvodjanska banka egyhavi eredményét is tartalmazzák, mindez nehezíti az év/év összehasonlítást. Összességében azonban mind az organikus, mind pedig az akvizíciós hatást is tükröző számok kedvező üzleti folyamatokat és bevételi dinamikát tükröznek.

A Banksoport 2017-ben 284,1 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el. Ez 41%-kal haladja meg a bázisidőszak teljesítményét (a Splitska banka és Vojvodjanska banka összesen 11 milliárd forintos korrigált adózott eredménye nélkül +36%). A társasági adóterhelés 6,2 milliárd forinttal csökkent év/év, részben a magyar társasági adókulcs 10%-pontos év/év csökkentése eredményeként, az effektív adóráta jelentősen mérséklődött (11,6%). Az adózás előtti eredmény 31%-kal nőtt 2016-hoz képest.

A konszolidált árfolyamszűrt bruttó hitelállomány éves szinten 17%-kal nőtt. A tárgyidőszakban lezajlott hitel leírások és eladások miatt a valós folyamatokról realisabb képet ad a teljesítő (DPD0-90) hitelállomány alakulásának bemutatása, mely éves szinten 25%-kal (akvizíciós hatás nélkül 10%-kal) bővült árfolyamszűrt. Kedvező, hogy valamennyi csoporttagnál és konszolidált szinten minden hitelkategóriában növekedés volt tapasztalható.

Az árfolyamszűrt konszolidált betétállomány a csökkenő betéti kamatok ellenére 2017-ban is dinamikusan bővült (+21% év/év, akvizíciós hatás nélkül +8%). Mindezek eredményeként a Csoport nettó hitel/betét mutatója az elmúlt egy évben 1,8%-ponttal emelkedett (68,3%).

Összhangban a menedzsment előrejelzéseivel és a javuló makrogazdasági környezettel, a DPD90+ állománynövekedés trendje továbbra is kedvező (árfolyamszűrt, eladások/leírások hatásától tisztítva). Eszerint a 2016. évi 77 milliárd forintnyi állománynövekedés 2017-ben 50,8 milliárd forintra mérséklődött.

A csoportszintű DPD90+ ráta számottevően, év/év 5,5%-ponttal 9,2%-ra mérséklődött, utoljára 2009-ben volt 10% alatti az érték. A ráta csökkenését az eladások és leírások mellett az is segítette, hogy a 2017-ben akvizált bankok esetében a DPD90+ hitelek konszolidálására nettó módon, a konszolidáció időpontjában már megképzett céltartalékkal csökkentve került sor. Magyarországon 6,4%-ra csökkent év végére a mutató.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőke mutatója (Common Equity Tier1, CET1) 2017 végén 12,7% volt, mely már tartalmazza a Splitska banka és a Vojvodjanska banka akvizíciójának hatását (-1,4%-pont, illetve -0,5%-pont). A szavatoló tőke nem tartalmazza sem az éves nettó eredményt (csak auditált eredmény számítható be), sem az osztalék elhatárolás miatti levonást. E két tétel figyelembe vételével a CET1 mutató 15,3% lenne.

Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredménykimutatása a 2017. december 31-ével zárult évről az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően<sup>2,3</sup>:

	2017 millió Ft	2016 millió Ft	Változás %
Hitelekből	521.121	510.449	2
Bankközi kihelyezésekből	42.686	74.588	-43
Magyar Nemzeti Banknál és más bankoknál vezetett számlákból	1.444	9.866	-85
Értékesíthető értékpapírokból	34.442	34.557	0
Lejáratig tartandó értékpapírokból	56.343	51.427	10

<sup>1</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

<sup>2</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

<sup>3</sup> A táblázat sorai auditált számokon alapulnak, de egyes sorok az auditált adatoktól eltérően (összevonva vagy más megbontásban) szerepelnek.

Egyéb kamatbevételek	10.479	8.804	19
<i>Kamatbevételek</i>	666.515	689.691	-3
Magyar Nemzeti Bankkal, más bankokkal és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségekre	46.475	75.925	-39
Ügyfelek betéeteire	50.995	72.554	-30
Kibocsátott értékpapírokra	5.727	4.726	21
Alárendelt kölcsöntőkére	2.259	10.239	-78
Egyéb kamatráfordítás	7.303	6.518	12
<i>Kamatráfordítások</i>	112.759	169.962	-34
<b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL</b>	<b>553.756</b>	<b>519.729</b>	<b>7</b>
Kockázati költség hitelekre	40.620	93.605	-57
Kockázati költség kihelyezési veszteségekre	228	-132	-273
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	40.848	93.473	-56
<b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN</b>	<b>512.908</b>	<b>426.256</b>	<b>20</b>
Díj,- jutalékbevételek	315.606	272.235	16
Díj,- jutalékráfordítások	54.413	49.244	10
<b>DÍJAK, JUTALÉKOK EREDMÉNYE</b>	<b>261.193</b>	<b>222.991</b>	<b>17</b>
Deviza műveletek vesztesége (-) / nyeresége (+)	16.579	29.304	-43
Származékos instrumentumok nettó eredménye	5.291	6.838	-22
Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (+) / árfolyamvesztesége (-)	7.930	20.828	-62
Ingyantranzakciók nyeresége és veszteség	2.093	1.923	9
Osztalékbevételek	4.152	3.054	36
Nettó biztosítási díjbevételek	409	0	
Egyéb működési bevételek	62.967	17.705	256
Egyéb működési ráfordítások	-51.230	-36.406	41
<b>NETTÓ MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK</b>	<b>48.191</b>	<b>43.246</b>	<b>11</b>
Személyi jellegű ráfordítások	213.886	191.442	12
Értéksökkenés	49.492	44.427	11
Egyéb általános költségek	236.072	220.229	7
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>499.450</b>	<b>456.098</b>	<b>10</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>322.842</b>	<b>236.395</b>	<b>37</b>
Társasági adó	41.503	33.943	22
<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>281.339</b>	<b>202.452</b>	<b>39</b>
Kisebbségi részesedésre jutó nettó eredmény	-197	-242	-19
<b>NETTÓ EREDMÉNY KISEBBSÉGI RÉSZESÉDÉS UTÁN</b>	<b>281.142</b>	<b>202.210</b>	<b>39</b>

Az OTP Bank Nyrt. 2017. december 31-i konszolidált, auditált pénzügyi helyzet kimutatása az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően<sup>4,5</sup>:

millió forintban	2017	2016 (ú.m. <sup>6</sup> )	Változás %
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	1.198.045	1.625.357	-26
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után	462.180	363.530	27
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	344.417	189.778	81
Értékesíthető értékpapírok	2.174.718	1.527.093	42
Hitelek, a hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után	6.987.834	5.736.232	22
Részvények és részesedések	12.269	9.836	25
Lejáratig tartandó értékpapírok	1.310.331	1.114.227	18
Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke	413.390	355.516	16
Tárgyi eszközök	237.321	193.485	23
Immateriális javak	176.069	162.031	9
Egyéb eszközök	287.044	287.472	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>13.190.228</b>	<b>11.209.041</b>	<b>18</b>
Hitelintézetekkel és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	472.068	543.775	-13
Ügyfelek betétei	10.233.471	8.540.583	20
Kibocsátott értékpapírok	250.320	146.900	70
Kereskedési célú származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciója	69.874	75.871	-8
Egyéb kötelezettségek	448.412	403.805	11
Alárendelt kölcsöntőke	76.028	77.458	-2
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>11.550.173</b>	<b>9.788.392</b>	<b>18</b>
Jegyzett tőke	28.000	28.000	0

<sup>4</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. –2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

<sup>5</sup> A táblázat sorai auditált számokon alapulnak, de egyes sorok az auditált adatoktól eltérően (összevonva vagy más megbontásban) szerepelnek.

<sup>6</sup> Ú. m. = újra megállapított. A 2016-os bázisidőszak tekintetében egyes mérleg tételek újra megállapításra kerültek. A részletekért lásd a Kiegészítő adatok fejezetet. A további sorokban szereplő hasonló rövidítések ugyanezzel a jelentéssel bírnak.

Eredménytartálék és egyéb tartalékok eredmény nélkül	1.390.737	1.247.268	12
Mérleg szerinti eredmény	281.142	202.210	9
Visszavásárolt saját részvény	-63.289	-60.121	5
Kisebbségi érdekeltség	3.465	3.292	5
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.640.055</b>	<b>1.420.649</b>	<b>15</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>13.190.228</b>	<b>11.209.041</b>	<b>18</b>

Konszolidált összefoglaló<sup>7</sup>:

Eredménykimutatás (millió forint)	2016 millió Ft	2017 millió Ft	Változás %
<b>Konszolidált adózás utáni eredmény</b>	<b>202.452</b>	<b>281.339</b>	<b>39</b>
<b>Korrektív tételek (összesen)</b>	<b>1.276</b>	<b>-2.733</b>	<b>-314</b>
<b>Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül</b>	<b>201.176</b>	<b>284.072</b>	<b>41</b>
Adózás előtti eredmény	244.772	321.421	31
Működési eredmény	335.900	363.159	8
Összes bevétel	736.316	804.946	9
Nettó kamatbevétel	521.949	546.654	5
Nettó díjak, jutalékok	175.966	209.428	19
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	38.400	48.864	27
Működési kiadások	-400.416	-441.788	10
Kockázati költségek	-93.218	-45.682	-51
Egyedi tételek	2.090	3.945	89
Társasági adó	-43.596	-37.349	-14
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2016 (ú.m.)	2017	%
Mérlegfőösszeg	11.209.041	13.190.228	18
<b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>	<b>5.665.091</b>	<b>6.987.834</b>	<b>23</b>
<b>Ügyfélhitelek (bruttó)</b>	<b>6.680.504</b>	<b>7.690.419</b>	<b>15</b>
<b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>	<b>6.571.364</b>	<b>7.690.419</b>	<b>17</b>
Hitelek értékvesztése	-944.273	-702.585	-26
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-906.273	-702.585	-22
<b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>	<b>8.428.360</b>	<b>10.233.471</b>	<b>21</b>
Kibocsátott értékpapírok	146.900	250.320	70
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	77.458	76.028	-2
Saját tőke	1.420.650	1.640.055	15
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2016 (ú.m.)	2017	%-pont
ROE (számviteli adózott eredményből)	15,4%	18,5%	3,1
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	17,6%	22,4%	4,8
ROE (korrigált adózott eredményből)	15,4%	18,7%	3,4
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,9%	2,4%	0,5
Működési eredmény marzs	3,10%	3,03%	-0,07
Teljes bevétel marzs	6,79%	6,71%	-0,09
Nettó kamatmarzs	4,82%	4,56%	-0,26
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,70%	3,68%	-0,01
Kiadás/bevétel arány	54,4%	54,9%	0,5
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	1,14%	0,43%	-0,71
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,86%	0,38%	-0,48
Effektív adókulcs	17,8%	11,6	-6,2
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	66%	68%	2
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel 3	16,0%	14,6%	-1,4
Tier1 ráta - Basel 3	13,5%	12,7%	-0,9
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3	13,5%	12,7%	-0,9

2018. első negyedévében a Bankcsoport konszolidált számviteli adózott eredménye 65 milliárd forint volt (+23% y/y). A menedzsment előzetes előrejelzésének megfelelően egyetlen érdemi korrekciós tétel jelentkezett a tárgyidőszakban: a pénzügyi szervezeteket terhelő különadó összesen -14,7 milliárd forintos összege (adózás után). Ez tartalmazza a teljes éves magyarországi bankadó első negyedévében, egy összegben elszámolt hatását, valamint a szlovák banki különadó első negyedévre jutó részletét. Emellett két kisebb pozitív korrekciós tétel jelentkezett a tárgyidőszakban:

- +380 millió forint az akvizíciók hatása során (adózás után);
- +129 millió forintnyi osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel (adózás után).

Mindezek eredményeként 2018 1Q-ban összesen -14,2 milliárd forintnyi (adózás utáni) korrekciós tétel terhelte a számviteli eredményt, nagyságrendileg hasonló volumenű, mint a bázisidőszakban.

Az eredmény sorok y/y alakulásánál fontos szempont, hogy 2017 1Q-ban a horvát Splitska banka, illetve a szerb Vojvodjanska banka eredmény-hozzájárulása még nem jelentkezett, emellett az ukrán hirtvénya, valamint orosz rubel negyedéves átlagárfolyama a forinthez képest 13, illetve 10%-kal gyengült az elmúlt évben.

A Bankcsoport 2018 első negyedévében 79,3 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el (+19% y/y). Lényegesen javult a külföldi leánybankok eredmény-hozzájárulása (2017 1Q: 33%, 2018 1Q: 46%). A konszolidált korrigált negyedéves ROE 19,7%-ra emelkedett (+0,9%-pont y/y). A számviteli ROE 16,2%-os volt (+1,2%-pont y/y).

<sup>7</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. –2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

A korrigált adózott eredményjavulás fő összetevői: egyrészt a kockázati költségek nagysága rekord alacsony volt (-1,3 milliárd forint), mindeközben a működési eredmény y/y 5%-ot javult: a bevételek 9%-os bővülése ellensúlyozta a működési költségek 13%-os emelkedését. A negyedéves effektív adókulcs 11,6% volt (-0,8%-pont y/y).

A konszolidált összes bevételen belül a nettó kamateredmény éves szinten 9%-kal, míg a nettó díj-jutalék eredmény 11%-kal javult. Bár a nettó kamatmarzs y/y 43 bp-tal mérséklődött (4,37%), az árfolyamszűrt teljesítő hitelállományok bővülése ezt ellensúlyozni tudta és a nettó kamateredmény y/y 11,4 milliárd forinttal bővült.

A kedvező makrogazdasági környezet egyik legkézzelfoghatóbb jele a kockázati profil folytatódó javulása. Egyrészt a 90 napon túl nem teljesítő hitelek aránya tovább mérséklődött és immár 8,9%-ra csökkent, emellett a 90 napon túl késedelmes hitelek állománya (árfolyamszűrt, eladások/leírások hatásától tisztítva) 2018 1Q-ban mindössze 7,3 milliárd forinttal nőtt (a 2017-es negyedéves átlag 12,7 milliárd forint volt). Az IFRS 9 szerinti Stage 3 hitelek állománya 1Q végén 961 milliárd forint volt, ez a bruttó hitelállomány 12,2%-a.

Az összes kockázati költség nagysága -1,3 milliárd forint, a csoportszintű hitelkockázati költségráta 0,03% volt.

A támogató működési környezet és az alacsony kamatkörnyezet másik velejárója, hogy folytatódott a teljesítő hitelállományok növekedése: 1Q-ban az árfolyamszűrt portfólió 151 milliárd forinttal bővült (+2% q/q), minden hitelkategóriában nőttek az állományok. Mindeközben az árfolyamszűrt betétállomány 127 milliárd forinttal bővült (+1% q/q). Betétgyűjtés terén az OTP Core és az OBR bizonyult a legsikeresebbnek (+4, illetve 8% ytd).

A Csoport likviditási pozíciói változatlanul stabilak, a likvid tartalékok nagysága 1Q végén 9,3 milliárd eurónak megfelelő összegű volt.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőke mutatója (Common Equity Tier1, CET1) 2018 1Q végén 15,0% volt (+2,4%-pont q/q, -1%-pont y/y). A szavatoló tőke nem tartalmazza sem az 1Q nettó eredményt (csak auditált eredmény számítható be), sem az osztalék elhatárolás miatti levonást. E két tétel figyelembe vételével a CET1 mutató 15,6% lett volna.

Az OTP Csoport 2018. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján<sup>8</sup>:

Eredménykimutatás (millió forint)	2017 1Q	2018 1Q	Y/Y
<b>Konszolidált adózás utáni eredmény</b>	<b>52.859</b>	<b>65.050</b>	<b>23%</b>
<b>Korrekciós tételek (összesen)</b>	<b>-13.902</b>	<b>-14.216</b>	<b>2%</b>
<b>Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény</b> korrekciós tételek hatása nélkül	<b>66.762</b>	<b>79.266</b>	<b>19%</b>
Adózás előtti eredmény	76.204	89.696	18%
Működési eredmény	88.721	92.830	5%
Összes bevétel	188.756	206.335	9%
Nettó kamatbevétel	132.180	143.614	9%
Nettó díjak, jutalékok	44.549	49.579	11%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	12.026	13.142	9%
Működési kiadások	-100.035	-113.505	13%
Kockázati költségek	-12.475	-1.289	-90%
Egyedi tételek	-42	-1.845	
Társasági adó	-9.442	-10.430	10%
Főbb mérleg tételek záróállományok millió forintban	2017 1Q	2018 1Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	11.295.754	13.511.182	20%
<b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>	<b>5.721.239</b>	<b>7.102.159</b>	<b>24%</b>
<b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>	<b>6.613.915</b>	<b>7.856.093</b>	<b>19%</b>
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-892.676	-753.934	-16%
<b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>	<b>8.357.216</b>	<b>10.385.228</b>	<b>24%</b>
Kibocsátott értékpapírok	263.629	258.602	-2%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	76.565	75.266	-2%
Saját tőke	1.436.232	1.592.448	11%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján	2017 1Q	2018 1Q	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	15,0%	16,2%	1,2%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	18,3%	19,2%	1,0%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	18,8%	19,7%	0,9%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,4%	2,4%	0,0%p
Működési eredmény marzs	3,22%	2,83%	-0,40%p
Teljes bevétel marzs	6,86%	6,28%	-0,58%p
Nettó kamatmarzs	4,80%	4,37%	-0,43%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,64%	3,46%	-0,18%p
Kiadás/bevétel arány	53,0%	55,0%	2,0%p
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	0,65%	0,03%	-0,62%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,45%	0,04%	-0,41%p
Effektív adókulcs	12,4%	11,6%	-0,8%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	68%	68%	1%p
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis3	18,5%	16,9%	-1,5%p
Tier1 ráta - Bázis3	16,0%	15,0%	-1,0%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3	16,0%	15,0%	-1,0%p

Az OTP Csoport 2018. első félévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)

<sup>8</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)



Eredménykimutatás (millió forint)	2017 1H	2018 1H	Y/Y
<b>Konszolidált adózás utáni eredmény</b>	<b>133.556</b>	<b>154.570</b>	<b>16%</b>
<b>Korrekciós tételek (összesen)</b>	<b>-11.462</b>	<b>-15.573</b>	<b>36%</b>
<b>Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül</b>	<b>145.019</b>	<b>170.144</b>	<b>17%</b>
Adózás előtti eredmény	166.521	191.467	15%
Működési eredmény	185.986	191.381	3%
Összes bevétel	393.277	426.277	8%
Nettó kamatbevétel	269.106	289.491	8%
Nettó díjak, jutalékok	98.306	106.312	8%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	25.865	30.473	18%
Működési kiadások	-207.291	-234.896	13%
Kockázati költségek	-22.308	-3.358	-85%
Egyedi tételek	2.843	3.444	21%
Társasági adó	-21.502	-21.324	-1%
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2017 2Q	2018 2Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	12.145.924	14.213.426	17%
<b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>	<b>6.748.277</b>	<b>7.737.846</b>	<b>15%</b>
<b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>	<b>7.657.140</b>	<b>8.501.864</b>	<b>11%</b>
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-908.863	-764.018	-16%
<b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>	<b>9.501.321</b>	<b>10.870.394</b>	<b>14%</b>
Kibocsátott értékpapírok	258.139	305.109	18%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	76.464	83.513	9%
Saját tőke	1.496.262	1.707.376	14%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján	2017 1H	2018 1H	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	18,5%	19,1%	0,6%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	22,3%	23,0%	0,7%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	20,1%	21,0%	0,9%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,6%	2,5%	0,0%p
Működési eredmény marzs	3,27%	2,85%	-0,42%p
Teljes bevétel marzs	6,92%	6,35%	-0,56%p
Nettó kamatmarzs	4,73%	4,31%	-0,42%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,65%	3,50%	-0,15%p
Kiadás/bevétel arány	52,7%	55,1%	2,4%p
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	0,50%	0,02%	-0,48%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,39%	0,05%	-0,34%p
Effektív adókulcs	12,9%	11,1%	-1,8%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	71%	71%	1%p
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel 3	16,3%	16,5%	0,3%p
Tier1 ráta - Basel 3	14,1%	14,6%	0,5%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3	14,1%	14,6%	0,5%p

Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján:

Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítása (adatok millió forintban)	A mutató értéke	
			2017 1H	2018 1H
Tőkeáttételi mutató (leverage)	A tőkeáttételi mutató a CRR 429. cikkének megfelelően kerül kiszámításra. A mutató számítását a Bank negyedévente végzi a prudenciális konszolidációs körre vonatkozóan.	A tőkeáttételi mutató az alapvető tőke (számlálóban) és a teljes kitettség mértékének (nevezőben) hányadosaként adódik, százalékos értékben kifejezve.  Példa 2018 1H-ra: $\frac{1.326.906,3}{15.155.141,1} = 8,8\%$  Példa 2017 1H-ra: $\frac{1.079.949,9}{12.747.569,2} = 8,5\%$	8,5%	8,8%
Likviditás-fedezeti mutató (LCR)	A CRR 412 (1) pontja alapján, a likviditás-fedezeti mutató (Liquidity Coverage Ratio, LCR) célja a hitelintézetnek / kibocsátónak a likviditási kockázatokkal szembeni rövid távú ellenállási képességének előmozdítása, illetve annak biztosítása, hogy a hitelintézet / kibocsátó egy 30	Az LCR képlete: (HQLA állomány) / (összes nettó likviditás kiáramlás a következő 30 naptári nap alatt) $\geq 100\%$  Az LCR számlálója a magas minőségű likvid eszközök (High Quality Liquid Asset, HQLA) állománya. Ahhoz, hogy egy eszköz a HQLA kategóriába kerülhessen, az eszköznek stressz szcenárióban is likvidnek kell lennie a piacon, illetve a legtöbb esetben a jegybankkal repóképességnek kell lennie. Az LCR nevezőjében az előre meghatározott 30 naptári napos stressz szcenárióban várható összes nettó likviditás kiáramlás szerepel (a várt likviditás ki- és beáramlás különbsége). A számítás során az összes várt likviditás beáramlás nem lehet nagyobb az összes várt likviditás kiáramlás 75%-ánál, ezzel biztosítva az elsőrendű likvid eszközök (HQLA) bizonyos szintjének tartását.  Példa 2018 1H-ra:	220%	196%

	napos likviditási stressz szcenárió esetén is megfelelő összegű ún. magas minőségű likvid eszközzel (High Quality Liquid Asset, HQLA) rendelkezzen.	$\frac{3.996.630,4}{2.573.140,4-535.627,5} = 196\%$ Példa 2017 1H-ra: $\frac{3.629.966,3}{2.087.633,6-438.417,9} = 220\%$		
Nettó hitel/betét arány	A nettó hitel/betét arány a bank likviditási helyzetének értékelésére szolgáló mutató.	A mutató számlálójában a konszolidált nettó ügyfélhitelek állomány (a bruttó hitelek csökkentve a céltartalékok összegével), nevezőjében a konszolidált ügyfélbetét állomány periódus végi összege szerepel. Példa 2018 1H-ra: $\frac{7.737.846,8}{10.858.169,8} = 71,3\%$ Példa 2017 1H-ra: $\frac{6.494.115,8}{9.198.832,3} = 70,6\%$	70,6%	71,3%
ROE (számviteli eredményből)	A sajáttőke-arányos megtérülés az adott időszakban elért konszolidált nettó eredmény és az átlagos saját tőke hányadosa, így a saját tőke felhasználásának hatékonyságát mutatja.	A mutató számlálójában az adott időszakban elért konszolidált számviteli nettó eredmény, a nevezőjében az átlagos konszolidált saját tőke szerepel. (Az átlagos saját tőke definíciója: az adott időszakot alkotó periódusok átlagának napsúlyozásos átlaga, ahol az adott időszakot alkotó periódusok alatt teljes év, háromnegyedév és félév esetében negyedévek és a negyedéveken belül hónapok, míg negyedévek esetében hónapok értendők, valamint az adott időszakot alkotó periódusok átlaga a megelőző periódus záró és az adott periódus záró mérlegtétel értékeinek számtani átlagaként számolódik.) Példa 2018 1H-ra: $\frac{154.570,3*2,02}{1.634.028} = 19,1\%$ Példa 2017 1H-ra: $\frac{133.557,5*2,02}{1.455.682,2} = 18,5\%$	18,5%	19,1%

A Kezes pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbeső pénzügyi információkat tettek közzé, nem következett be lényeges változás.

B.19/13 Az OTP Bank Nyrt. 2018. augusztus 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport alban leánybankja, a Banka Societe Generale Albania SH. A. („SGAL”) 88,89%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan 2018. negyedik negyedévében kerülhet sor a szükséges hatósági engedélyek megszerzésének függvényében.

Az OTP Bank bulgáriai leánybankja, a DSK Bank EAD 2018. augusztus 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoporttal annak bolgár leánybankja, a Societe Generale Expressbank AD („SGEB”) 99,74%-os részesedésének, valamint az SGEB egyéb bolgár leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SGEB 6,7%-os piaci részesedésével a bolgár bankszektor 7. legnagyobb szereplője, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan 2018. negyedik negyedévében kerülhet sor a szükséges hatósági engedélyek megszerzésének függvényében.

B.19/14 A Kezes irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ és az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kezes működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarék Zrt., az OTP Faktoring Zrt., OTP Alapkezelő Zrt., Merkantil Bank Zrt., Merkantil Car Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Bank EAD (Bulgária), OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország), OTP Bank Romania S.A. (Románia), OTP banka Srbija a.d. (Szerbia), OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia), JSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és JSC OTP Bank (Oroszország).

B.19/15 A Kezes engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott 983/1997/F. számú határozatával vizsgálta felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a PSZÁF 2001. április 27-i keltű III/41.003-18/2001. számú, 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú, 2002. december 20-án kelt III/41.003-22/2002 számú, és 2008. május 13-án kelt E-III/456/2008. számú határozataival engedélyezte.

A Kezes Alapszabályában szereplő tevékenységi körök:

A Kezes főtevékenysége: (TEÁOR 64.19) Egyéb monetáris közvetítés

A Kezes egyéb tevékenységei: (TEÁOR 64.91) Pénzügyi lízing, (TEÁOR 64.99) Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés, (TEÁOR 66.12) Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység, (TEÁOR 66.19) Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység, (TEÁOR 66.22) Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység, (TEÁOR 66.30) Alapkezelés, (TEÁOR 69.20) Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység, (TEÁOR 68.20) Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése, (TEÁOR 85.59) M.n.s. egyéb oktatás, (TEÁOR 56.29) Egyéb vendéglátás.

B.19/16 A Kezes főrésztvényesei

A Kezes jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrésztvényből áll.

A Kezes tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2018. június 30-án:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	% <sup>1</sup>	%szav <sup>2</sup>	Db	% <sup>1</sup>	%szav <sup>2</sup>	Db
Belföldi intézményi/társaság	20,04%	20,26%	56.116.209	19,86%	20,05%	55.609.221
Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	61,69%	62,30%	172.743.899
Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	4,34%	4,38%	12.150.194
Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,13%	0,13%	358.502
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,85%	0,86%	2.372.967
Saját részvények <sup>3</sup>	1,09%	0,00%	3.063.853	0,97%	0,00%	2.707.516
Allamháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	219.072
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,03%	0,03%	70.502	0,03%	0,03%	82.107
Egyéb <sup>4</sup>	10,07%	10,18%	28.188.357	12,06%	12,17%	33.756.532
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>280.000.010</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>280.000.010</b>

<sup>1</sup> Tulajdoni hányad

<sup>2</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetésével.

<sup>3</sup> A saját részvényt nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.

<sup>4</sup> A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)

A Kezes saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2018):

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
OTP Bank	990.293	997.581	633.956		
MRP	2.073.560	2.073.560	2.073.560		
Leányvállalatok	3.063.853	3.071.141	2.707.516		
Mindösszesen	2.073.560	2.073.560	2.073.560		

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)

A Kezes 5%-nál nagyobb tulajdonosainak felsorolása, bemutatása 2018. június 30-án:

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) <sup>3</sup>	Befolyás mértéke (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,66%	-
KAFIJAT Zrt.	B	T	22.199.077	7,93%	8,01%	-
OPUS Securities SA	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
Groupama Csoport	K	T	14.340.807	5,12%	5,17%	-

<sup>1</sup> Belföldi (B), Külföldi (K)

<sup>2</sup> Leiétkelő (L), Allamháztartás (A), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

<sup>3</sup> Két tizedes jegyre kerekítve

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)”

B.19/17 A Kezes jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kezes kérésére készültek.

OTP Bank	Minősítés	Aktuális
Moody's	Hosszú lejáratú deviza betét	Baa3*
	Hosszú lejáratú forint betét	Baa2*
	Rövid lejáratú deviza betét	Prime-3
	Rövid lejáratú forint betét	Prime-2
	Forint és deviza hosszú lejáratú partnerkockázati minősítés	Baa1
	Forint és deviza rövid lejáratú partnerkockázati minősítés	Prime-2
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	Ba3(hyb)
S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adósság	BBB-*
	Hosszú lejáratú forint adós	BBB-*
	Rövid lejáratú deviza adós	A-3
	Rövid lejáratú forint adós	A-3
	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB+*
	Forint és deviza hosszú lejáratú szanalási partnerkockázati minősítés	BBB-
Dagong Global	Forint és deviza rövid lejáratú szanalási partnerkockázati minősítés	A-3
	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB+*
	Hosszú lejáratú forint adós	BBB+*
	Rövid lejáratú deviza adós	A-2
	Rövid lejáratú forint adós	A-2

\*stabil minősítési kilátással

A Moody's esetén az alárendelt deviza adósság (UT2) minősítése a spekulatív kategóriába sorolható, míg a hosszú és a rövid lejáratú forint- és devizabetét, valamint partnerkockázati besorolások a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&P Global és a Dagong Global minősítései befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán.

B20-B50 nem értelmezhető

## C – Értékpapírok

- C1 A Kibocsátó a Program keretében több sorozatban, a sorozatokon belül több részletben hozhat forgalomba forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált, maximum 30 éves futamidejű, fix, változó vagy indexált kamatozású, illetve diszkont, kizárólag névre szóló, dematerializált jelzálogleveleket jegyzési eljárás, illetve aukciós eljárás útján. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 1.000.000.000.000 forintot (amennyiben a kibocsátás euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált, a devizanemnek megfelelő, a Magyar Nemzeti Bank által a forgalomba hozatal napján közzétett hivatalos devizaárfolyam az alkalmazandó az adott deviza árfolyamára). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Program keretében a keretösszeg erejéig jelzálogleveleket bocsásson ki. A jelzáloglevelek a Jht., a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (a továbbiakban: **Kötvényrendelet**), valamint a Tpt. 12/B.§ értelmében névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kötvényrendelet 6. §-ának megfelelően a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A jelzáloglevél kizárólag jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott értékpapír. A Jht. szabályozza a jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevelek forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosíthatják a hitelintézet biztonságos működését, mind a hitelezési, mind a forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról. A Jht. szerint jelzáloglevelek csak megfelelő fedezet mellett bocsáthatók ki, amelynek meglétét a jelzálogbank vagyonellenőre folyamatosan ellenőrzi. A jelzáloglevél tulajdonosokat további szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén. A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok esetében a kibocsátásra kerülő értékpapírok ISIN-kódját, és amennyiben van, más értékpapír-azonosítóra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.
- Az OJB2024/II jelzáloglevelek forintban denominált, 6 éves futamidejű, fix kamatozású jelzáloglevelek. A sorozat második részlete aukciós eljárás keretében kerül forgalomba hozatalra. ISIN-kód: HU0000653191.
- C2 A Kibocsátó a Program keretében forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált jelzálogleveleket hozhat forgalomba.
- Az OJB2024/II jelzáloglevelek forintban denomináltak.
- C3, C4 *nem értelmezhető*
- C5 A Program során kibocsátott értékpapírok Magyarország területén kerülnek forgalomba hozatalra. A jelen Alaptájékoztató és az adott végleges feltételek terjesztése, illetve a jelzáloglevelek forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a jelzáloglevelek jogszerűen ezen országokban kibocsáthatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a jelzáloglevelek nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően ilyen országban a jelzáloglevelek nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen 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 nyilatkozik arról, hogy az általuk szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó és a Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek terjesztésére, illetve a jelzáloglevelek forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen a jelzáloglevelek sem az eddigiekben nem kerültek, sem a jövőben nem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye alapján, ennek 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 Program keretében kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozóan nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott sorozat tekintetében a kibocsátás végleges feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.
- C6, C7 *nem értelmezhető*
- C8 A jelzáloglevelek kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok, melyek a Tpt. értelmében kötvénynek minősülnek. A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A Tpt. 12/B.§ értelmében a jelzáloglevelekben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a jelzáloglevél mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Magyarország területén előállított jelzáloglevélre a Tpt., valamint a Kötvényrendelet rendelkezéseit a Jht-ben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Ennek megfelelően a jelzáloglevélnek tartalmaznia kell különösen a jelzáloglevél elnevezést, a kibocsátó megnevezését és cégszerű aláírását, a kibocsátott sorozat össznévértékét, a jelzáloglevél tulajdonosának megnevezését, a jelzáloglevél sorozatának betűjelét, a jelzáloglevél kódját, sorszámát, a jelzáloglevél névértékét, a kamat mértékét, a kamatszámítás módját, a jelzáloglevél lejáratát, a kamatfizetés és a beváltás (törlesztés) időpontjait és mértékét, változó kamatozás esetén az induló kamatláb mértékét, a kamatláb változtatásának elveit, a kamat számításának módját, az átruházásra vonatkozó esetleges korlátozást, a jelzáloglevél kibocsátásának helyét és idejét, valamint a vagyonellenőr igazolását az előírás szerinti fedezet meglétéről és annak fedezet-nyilvántartásba történt bejegyzéséről is. A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht 14.§ értelmében fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek. A Kezest a kezességvállalásban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem

Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez.

- C9 A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a tőketörlesztésre (a tőketörlesztés módjára, a tőketörlesztés összegére vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a tőketörlesztés esedékessé válásának időpontjára és a tőketörlesztés időpontjára, indexált visszaváltási összegű jelzáloglevelek esetében a visszaváltási összeg meghatározásának alapjául szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a visszaváltási összeg összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére) vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a kamatozásra (a kamatozás módjára, a névleges kamatlábra vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a fizetendő kamatra vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a kamat esedékessé válásának időpontjára és a kamatfizetés időpontjára, indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében a kamat-meghatározás alapjául szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére) vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A jelzáloglevelek jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy befektető, valamint a jelzáloglevelek megszerzését követően a tulajdonos eljárása személyesen vagy képviselő útján is történhet, amennyiben azt jogszabály nem zárja ki. A nem természetes személy befektető/tulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a jelzáloglevelek tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt befektetőre száll.
- Az OJB2024/II jelzáloglevelek éves, fix kamatozású értékpapírok, tőketörlesztés a futamidő végén, egy összegben történik.
- C10 Az indexált visszaváltási összegű és/vagy kamatozású jelzáloglevelek olyan származtatott értékpapírok, amelyek visszaváltási összege és/vagy kamata nem előre meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású jelzáloglevelek piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak. Az indexált visszaváltási összegű és/vagy kamatozású jelzáloglevelek esetében a visszaváltási összeg és/vagy kamatfizetés és az alkalmazott index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozás közötti összefüggést a vonatkozó végleges feltételek írja le.
- C11 A Program keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetésre kerülő, és szabályozott piacra be nem vezetett jelzálogleveleket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. Az egyes kibocsátások esetében a Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben jelöli meg, hogy az adott értékpapírok tőzsdei bevezetését kezdeményezi, vagy az adott értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését nem kezdeményezi.
- A Kibocsátó kezdeményezi az OJB2024/II jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.

C12-C22 *nem értelmezhető*

#### **D – Kockázatok**

D1 *nem értelmezhető*

D2 Az alábbiakban a Kibocsátóra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk kerülnek összefoglalásra. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy XV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 2649 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozó dátuma: 2017. december 31. A Kibocsátó tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét. A Kibocsátó működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitelkockázat, piaci kockázatok, működési kockázat, jogi kockázatok.

Hitelkockázat: a hitelkockázat a hitelfelvevők és bankközi piaci partnerek Kibocsátóval szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó célja a jelzáloghitel portfóliója megfelelő hitelminőségének fenntartása, ennek érdekében a hitelek és a kapcsolódó fedezetek folyamatos figyelése kiemelt feladat.

Piaci kockázatok: a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak eltérő szerkezetéből adódóan – eltérő futamidő, kamatozás, devizanem – likviditási-, kamat- és árfolyamkockázatnak van kitéve. Ezeket a piaci kockázatokat a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatsemleges pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikus módon történő közelítésével fedezett pozíció kialakítása, illetve fenntartása. Kockázatot jelent a Kibocsátó számára a jelzáloghitelek előtörlesztése, ami az eszközoldal futamidejére és az eredményességre ható kockázati elemként jelentkezik. További kockázatot jelentenek a Kibocsátó tulajdonosi szerkezetéből adódó kockázatok, a Kezessel és a kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezők, az Európai Monetáris Unióhoz való integrációs folyamatból származó kockázatok, a világgazdaság konjunktúrahelyzetéből adódó kockázatok, a jelzáloghitel-kereslet kockázata, valamint a piaci verseny kockázatai.

Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A Kibocsátó működési kockázatát belső folyamatainak, működésének folyamatos kontrollja, tevékenységi körének szigorú behatárolása, kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a Kibocsátót is érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. A Kibocsátó szigorú belső ellenőrzési mechanizmusokkal, valamint az OTP Bankkal közösen, csoportszinten egységes módszertan alapján igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést.

Jogi kockázatok: Magyarországon a banki, illetve a pénzügyi szolgáltatások, így a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek piaca erősen befolyásolt a gazdaságpolitika által. A lakossági jelzáloghitelezési tevékenység szempontjából meghatározó a

lakástámogatási rendszer, amely nagyban meghatározza a támogatásra jogosult lakáshitelek jövedelmezőségét. A Kibocsátó működésének feltételeit jelentősen befolyásolja a magyar gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben. Ilyen helyzetekben a mindenkori kormány megszorító intézkedésekre kényszerülhet, amely csökkenő lakossági megtakarításokhoz, romló vállalati mérlegekhez vezethet, illetve komoly pénzügyi kockázatokat jelenthet az egész bankszektor számára. Nem lehet kizárni a mindenkori kormány részéről, hogy olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hozzon, amely kedvezőtlenül befolyásolja a magyar bankszektor tevékenységét, jövedelmezőségét, vagy más előre nem látott pénzügyi kockázatot hordozhat. Nem lehet továbbá kizárni, hogy a kormány olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hoz, amely közvetve, vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatja a hazai pénzügyi piacot, az ingatlanpiacot, az ingatlanfinanszírozást, és ezáltal közvetlenül vagy közvetetten a Kibocsátó jövedelmezőségét. Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, amelyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyágának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, jelzálogjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi és egyéb szabályozások megváltozása jelentős kockázatot rejt magában, a hazai és az egységes Európai Unióbeli szabályok nehezen kiszámítható változása közvetett és közvetlen hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, elért eredményére, illetve a jelzáloglevelekbe történő befektetésekre. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót. További kockázati tényezőként jelentkezhet az adórendszer változása, amely utólagosan negatívan érintheti a befektetések hozamát azáltal, hogy az értékpapírokból származó jövedelmek adózása a már megvásárolt értékpapírokra is vonatkozik.

Bár a Kibocsátó jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.

A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény által tiltott tevékenységet folytat vagy már nem felel meg a prudens működésre vonatkozó jogszabályi feltételeknek. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit.

D3 Az alábbiakban a Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk kerülnek összefoglalásra.

A jelzáloglevelek nem minden befektető számára alkalmasak befektetési céljai elérésére, ezért minden befektetőnek saját magának kell mérlegelnie a jelzáloglevelekbe történő befektetés kockázatait. A jelzáloglevelek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, jelzáloglevelek vásárlása esetén a befektetők viselik azt a hitelkockázatot, hogy a Kibocsátó nem tud eleget tenni a jelzáloglevelekből eredő kötelezettségeinek. A befektetőket külön szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén, ugyanakkor lehetséges, hogy ennek ellenére a befektetők követeléseit ilyen eljárás során nem időben, vagy nem teljes mértékben kerülnek kielégítésre. A jelzáloglevelek – jellemzőiktől, így futamidejüktől, kamatozásuktól, devizanemüktől függetlenül – piaci értéke több olyan tényezőtől – többek közt a piaci hozamok és devizaárfolyamok alakulásától, Magyarország és a Kibocsátó kockázati megítélésétől, hitelkockázati besorolásától – is függ, amelyek alakulását nem lehet pontosan előre jelezni. A jelzáloglevelek a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően, illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a jelzáloglevelek árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, a hitelminősítés kockázata és likviditási kockázat. A magyarországi jelzáloglevelek másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért a jelzáloglevelek likviditási kockázata az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb. Előfordulhat, hogy a befektető a futamidő lejártá előtt csak jelentős árfolyam-, illetve tőkeveszteséggel tudja eladni a jelzálogleveleket.

D4-D6 *nem értelmezhető*

## **E – Ajánlattétel**

E1, E2a *nem értelmezhető*

E2b A Program célja, hogy a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozásához rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül biztosítson forrásokat. A forgalomba hozatalokból származó tőkét a Kibocsátó a jelzálog-hitelezés forrásaként használja.

E3 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 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, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja) az MNB-t tájékoztatja és a végleges feltételeket közzéteszi. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kibocsátó az Alaptájékoztatót és az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó végleges feltételeket az alábbi helyeken teszi közzé: a Kibocsátó honlapja ([www.otpjb.hu](http://www.otpjb.hu)); a Forgalmazó honlapja ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)); a Budapesti Értéktőzsde honlapja ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)). Az Alaptájékoztató nyilvánosságra hozataláról szóló hirdetmény a Világgazdaság c. napilapban is közzétételre kerül. A Kibocsátó a Tpt. 56.§ (3) szerint definiált szabályozott információkat az MNB által üzemeltetett honlap ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer), illetve a 24/2008. PM rendelet 4.§ szerint legalább egy nyomtatott vagy honlappal rendelkező média szerkesztősége részére megküldi.

E4 A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség.

E5, E6 *nem értelmezhető*

E7 A Kibocsátó a kibocsátással kapcsolatban a befektetőkre nem terhel költségeket, de a befektetőknél számolniuk kell azzal, hogy a jelzáloglevelek dematerializált formában értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Vagyonellenőri nyilatkozat

Az OTP Jelzálogbank Zrt. igazgatóságának

Elvégeztük az OTP Jelzálogbank Zrt. (továbbiakban: Jelzálogbank) vagyonellenőreként a 2018. szeptember 30-i fordulónapra vonatkozó összesített fedezet-nyilvántartási kimutatás vizsgálatát, melynek főbb adatai az alábbiak:

Megnevezés	Nominális érték	Kamat érték
Forint alapú jelzáloglevelek	566 350 000 000	163 456 340 000
Deviza alapú jelzáloglevelek fordulónapi MNB árfolyamon átszámított forint értéke	0	0
Jelzáloglevelek összesen	566 350 000 000	163 456 340 000
Forint alapú rendes fedezetként figyelembe vehető követelések	744 643 769 409	331 290 450 347
Deviza alapú rendes fedezetként figyelembe vehető követelések fordulónapi MNB árfolyamon átszámított forint értéke	0	0
Rendes fedezetként figyelembe vehető követelések összesen	744 643 769 409	331 290 450 347
Pótfedezetként bevont eszközök (állampapírok)	0	0

A jelzáloglevelek forgalomba hozatali adatait tartalmazó Jelzáloglevél Program Alaptájékoztatóért és a Végleges Feltételekért, az abban szereplő információk, adatok és állítások helyességéért, valamint a jelzálog-hitelintézetéről és jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvényben és a jelzáloglevelek fedezete körében alkalmazandó jelenérték számítás szabályairól rendelkező 40/2005. (XII.9.) PM rendeletben foglaltaknak való megfelelésért a Jelzálogbank vezetősége a felelős. A Jelzáloglevél Program Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek fontos információkat tartalmaznak a fedezetek (tőke és kamat) számításának módjáról, a kibocsátás kockázati tényezőiről, valamint a devizában denominált jelzáloglevelek után fizetendő tőke és kamat állományok forintra történő átszámításának szabályairól. A mi felelőségünk véleményezni a jelzáloglevelek fedezetének meglétét vizsgálatunk alapján.



Vizsgálatunkat a jelzálog-hitelintézettről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján végeztük el. A fenti jogszabályok és a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet által határozatban jóváhagyott szerződésünk értelmében az elvégzett vizsgálat magában foglalta az alátámasztó számítások ellenőrzését, valamint a fedezetbe bevont jelzáloghitelek és egyéb pénzügyi eszközök mintavételen alapuló vizsgálatát. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a vagyonellenőri nyilatkozat kiadásához.

A KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-09-063183), mint az OTP Jelzálogbank Zrt. vagyonellenőri feladatát ellátó társaság kijelentjük, hogy

- az OJB2024/II kódú forintban denominált jelzáloglevél sorozatok kibocsátásához készített, a Végleges Feltételek alapján 2018. október 8-án kibocsátott jelzáloglevél 1. sorozatrészlet, melyek összesített névértéke 50.000.000.000 Ft, azaz ötven milliárd forint,
- az OJB2024/II kódú forintban denominált jelzáloglevél sorozatok kibocsátásához készített, a Végleges Feltételek alapján kibocsátani tervezett jelzáloglevél 2. sorozatrészlet, melyek összesített tervezett névértéke 100.000.000.000 Ft, azaz száz milliárd forint

figyelembevételével az OTP Jelzálogbank Zrt. 2018. szeptember 30-i fordulónapon nominálisan és jelenérték alapján is rendelkezik ezen jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű és megfelelő összetételű fedezettel.

Budapest, 2018. október 24.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Henye István  
Partner, ügyvezető igazgató