



Összevont Alaptájékoztató

OTP Bank Nyrt.

2012/2013. évi

500.000.000.000 Forint

Keretösszegű Kötvényprogram

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: *Alaptájékoztató*), amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. A jelen Alaptájékoztató egy dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, a 809/2004/EK Rendelet szerinti összefoglalót, a regisztrációs okmányt, a kibocsátási program leírását, az értékpapírjegyzéket és a végleges feltételek formátumát.

2012. július 18.

Az Alaptájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2012. augusztus 1. napján kelt PSZÁF H-KE-III-341/2012. számú határozatával engedélyezte.

Tartalomjegyzék

| | | |
|------------|--|-----------|
| I. | ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ..... | 4 |
| A. | SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK..... | 4 |
| B. | SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES..... | 5 |
| C. | SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK..... | 11 |
| D. | SZAKASZ – KOCKÁZATOK..... | 14 |
| E. | SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL..... | 15 |
| II. | REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY | 16 |
| 1. | FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT..... | 16 |
| 2. | BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK | 16 |
| 3. | KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK | 17 |
| 3.1. | <i>Az OTP Csoport 2011. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korigált eredmény alapján.....</i> | <i>17</i> |
| 3.2. | <i>Az OTP Csoport 2012. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korigált eredmény alapján.....</i> | <i>18</i> |
| 4. | KOCKÁZATI TÉNYEZŐK | 19 |
| 4.1. | <i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok.....</i> | <i>19</i> |
| 4.2. | <i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat).....</i> | <i>20</i> |
| 5. | A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA | 22 |
| 5.1. | <i>A Kibocsátó története és fejlődése.....</i> | <i>22</i> |
| 5.2. | <i>Befektetések</i> | <i>24</i> |
| 6. | ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE (FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖRÖK, LEGFONTOSABB PIACOK) | 24 |
| 6.1. | <i>Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptervékenysége (OTP Core)</i> | <i>24</i> |
| 6.2. | <i>Az OTP Csoport külföldi leányvállalatainak üzleti tevékenysége</i> | <i>27</i> |
| 7. | SZERVEZETI FELÉPÍTÉS | 30 |
| 7.1. | <i>A Bank szervezete</i> | <i>30</i> |
| 7.2. | <i>Az OTP Csoport és a Kibocsátó OTP Csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása.....</i> | <i>31</i> |
| 8. | TRENDEK | 33 |
| 8.1. | <i>A Kibocsátó nyilatkozata a kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások nem létéről. 33</i> | |
| 8.2. | <i>Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.</i> | <i>33</i> |
| 9. | NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS | 34 |
| 10. | IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK | 34 |
| 10.1. | <i>Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az ügyvezetés működése, tagjai.....</i> | <i>34</i> |
| 10.2. | <i>Nyilatkozat az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlenségéről....</i> | <i>39</i> |
| 11. | TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT | 39 |
| 11.1. | <i>Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság feladatszabályozásának összefoglalóját.</i> | <i>39</i> |
| 11.2. | <i>Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzés országában érvényes valamely vállalatirányítási rendszer követelményeit.</i> | <i>40</i> |
| 12. | FŐBB RÉSZVÉNYESEK | 40 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 12.1. | <i>Nyilatkozat arról, hogy gyakorol-e valaki közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot a kibocsátó felett</i> | 40 |
| 12.2. | <i>A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.</i> | 40 |
| 13. | A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK | 41 |
| 13.1. | <i>Pénzügyi információk</i> | 42 |
| | <i>Konzolidált tőkeemfelelési mutató (Basel II alapú):</i> | 44 |
| 13.2. | <i>A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése</i> | 49 |
| 13.3. | <i>A legutóbbi pénzügyi információk dátuma</i> | 49 |
| 13.4. | <i>Közbenső és egyéb pénzügyi információk</i> | 49 |
| 13.5. | <i>Bírósági és választottbírósi eljárások</i> | 50 |
| 13.6. | <i>A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban bekövetkezett lényeges változások</i> | 50 |
| 14. | KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK | 51 |
| 14.1. | <i>Részvénytőke</i> | 51 |
| 14.2. | <i>A Kibocsátó alapszabálya</i> | 51 |
| 15. | LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK | 51 |
| 16. | HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT | 51 |
| 17. | MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK | 51 |
| III. | A KÖTVÉNYPROGRAM | 53 |
| 1. | A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA | 53 |
| 2. | FORGALOMBA HOZATAL MAGYARORSZÁG TERÜLETÉN KÍVÜL | 53 |
| 2.1. | <i>A Felügyelet által engedélyezett Alaptájékoztató közösségi hatálya</i> | 53 |
| 2.2. | <i>A notifikációs eljárás</i> | 53 |
| 2.3. | <i>A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok</i> | 54 |
| 2.4. | <i>A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok és egyéb tájékoztatások közzététele</i> | 54 |
| 2.5. | <i>Az Alaptájékoztató és a forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb dokumentumok nyelve</i> | 54 |
| 2.6. | <i>A Magyarország területén kívüli forgalomba hozatal egyéb szabályai</i> | 54 |
| IV. | ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK | 55 |
| 1. | FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT | 55 |
| 2. | KOCKÁZATI TÉNYEZŐK | 55 |
| 2.1. | <i>Piaci kockázatok a Kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan</i> | 55 |
| 2.2. | <i>Likviditási kockázat</i> | 55 |
| 2.3. | <i>Devizaárfolyam-kockázat</i> | 56 |
| 2.4. | <i>Az aukciós eljárás kockázata</i> | 56 |
| 2.5. | <i>Jegyzési eljárás kockázata</i> | 56 |
| 3. | KULCSFONTOSAGÚ INFORMÁCIÓK | 56 |
| 3.1. | <i>A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége</i> | 56 |
| 3.2. | <i>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása</i> | 56 |
| 4. | AZ AJÁNLOTT/BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK | 57 |
| 4.1. | <i>Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is</i> | 57 |
| 4.2. | <i>Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok</i> | 58 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 4.3. | <i>Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre szólnak és dematerializált formában készültek-e, továbbá a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe.....</i> | 58 |
| 4.4. | <i>A kibocsátás pénzneme</i> | 59 |
| 4.5. | <i>Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége</i> | 59 |
| 4.6. | <i>Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást.....</i> | 59 |
| 4.7. | <i>A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések.....</i> | 62 |
| 4.8. | <i>Lejárati napja és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések, ideértve a visszafizetési eljárásokat, előtörlesztést és törlesztési feltételeket</i> | 68 |
| 4.9. | <i>A várható hozam és a hozam kiszámításának módja.....</i> | 71 |
| 4.10. | <i>A Befektetők/Kötvénytulajdonosok képviselője a Kötvények forgalomba hozatalakor, valamint a Kötvények futamideje alatt</i> | 72 |
| 4.11. | <i>Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják.....</i> | 73 |
| 4.12. | <i>Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja</i> | 73 |
| 4.13. | <i>Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása.....</i> | 73 |
| 4.14. | <i>Adózás.....</i> | 74 |
| 5. | AZ AJÁNLTATÉTEL FELTÉTELEI..... | 75 |
| 5.1. | <i>Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és a jegyzéshez/ajánlattételhez szükséges intézkedések.....</i> | 75 |
| 5.2. | <i>Forgalmazási terv és allokáció.....</i> | 81 |
| 5.3. | <i>Árképzés.....</i> | 83 |
| 5.4. | <i>Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás.....</i> | 83 |
| 6. | TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK..... | 84 |
| 6.1. | <i>Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni.</i> | 84 |
| 6.2. | <i>Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.</i> | 84 |
| 6.3. | <i>Azon szervezetek neve és címe, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati áron keresztül biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.....</i> | 84 |
| 7. | KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK..... | 84 |
| 7.1. | <i>Az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat nem említenek meg.</i> | 84 |
| 7.2. | <i>Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek egyéb információk, amelyeket részben vagy teljesen bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek.</i> | 84 |
| 7.3. | <i>Az értékpapírjegyzék nem tartalmazza szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését</i> | 85 |
| 7.4. | <i>Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek információk, amelyek harmadik féltől származnak. .</i> | 85 |
| 7.5. | <i>A Kibocsátónak vagy a Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása.....</i> | 85 |
| V. | VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁTUMA..... | 86 |
| | FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK | 93 |
| VI. | 1. SZÁMÚ MELLÉKLET AZ OTP BANK NYRT. ÉRTÉKPAPÍRSZOLGÁLTATÁSOKAT NYÚJTÓ FIÓKJAI (TELEPHELYEI)..... | 94 |

I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ

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

A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

| | |
|-------------|--|
| <p>A.1.</p> | <p>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá ▪ 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. <p>A kibocsátó OTP Bank Nyrt., (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, "Bank" vagy "Kibocsátó" vagy „OTP Bank”) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 forintot.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét (a "PSZÁF" vagy „Felügyelet") kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") szerinti engedélyt 2012. augusztus 1-jén adta meg.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének ("Rendelet") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó 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 közzétett adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételét 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 indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.</p> |
|-------------|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzététele követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.</p> <p>A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe 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, bekövetkeznek.</p> |
|--|--|

B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

| | |
|----------------|---|
| B.1. | A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt. |
| B.2. | <p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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.3.– B.4a. | <i>nem értelmezhető</i> |
| B.4b. | <p>A Banksoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:</p> <p>A külső kereslet 2010-ben tapasztalt rendkívül gyors növekedése 2011-re jelentősen lelassult, ami a hazai export-szektor teljesítményén is érződött. 2012-ben az Eurózána adósságválsága miatt Magyarország külkereskedelmi partnereinek piaci részesedéssel súlyozott GDP növekedése 2,4%-ról 0,6%-ra csökken. A külső kereslet ilyen mértékű lassulását a termelését beindító Mercedes gyár is csak részben lesz képes ellensúlyozni. A fejlett európai országok lassulása – illetve a dél-európai országok esetében a recesszióba süllyedés – az összes régiós országot érzékenyen érinti, ráadásul több országban szükség van a költségvetési egyensúly javítására is. Ezek együttesen az egész régió gazdasági növekedésének lassulását eredményezik majd 2012-ben.</p> <p>A magyar gazdaság alapfolyamatai 2010. negyedik negyedéve óta lényegében stagnálást mutatnak egyedül a jó mezőgazdasági idény hozott némi élénkülést 2011. folyamán. A foglalkoztatás 2011-ben elsősorban a feldolgozóipari munkaerő keresletnek köszönhetően növekedett. Előre tekintve azonban – amíg a gazdaság szélesebb rétegeiben be nem indul a növekedés – nem lehet érdemi foglalkoztatás növekedésre számítani. Az indirekt adó emelések hatására emelkedő infláció csökkenti a reáljövedelmeket, ami kiegészülve a foglalkoztatás stagnálásával a lakossági fogyasztás mérséklődését vetíti előre.</p> <p>Beruházások terén a nagy autóiipari beruházások ellensúlyozzák a gyenge beruházási aktivitást, amiben a lehívható EU-s források emelkedése miatt javulásra lehet számítani 2012. folyamán.</p> <p>A magyarországi pénzügyi intézményrendszer stabilitása – A kritikus hitelszűke kialakulásának kockázata növekszik a vállalati szegmensben, miközben a lakossági szegmensben az állomány kezelésén van a hangsúly¹: 2011-ben a vállalati és a háztartási szegmensben is folytatódott a hitelezési aktivitás mérséklődése. Kínálati oldalon hangsúlyosabbá vált a bankrendszer hitelezési képességének gyengülése. A külföldi források kiáramlása a bankrendszerből egyre inkább a hitelezés visszaesésének okává, nem pedig következményévé válhat.</p> |

¹ Forrás: Magyar Nemzeti Bank: Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2012. április

| | |
|---------------|--|
| | <p>A kockázatvállalási hajlandóság csökkenése és a külföldi források erős kiáramlása miatt a vállalatok szigorodó hitelezési feltételekkel kénytelenek szembesülni. Bár a romló konjunkturális kilátások és csökkenő beruházások miatt a hitelkereslet is mérséklődik, vannak olyan beruházások, amelyek a szűk hitelkínálat miatt elhalasztódnak vagy meghiúsulnak. A vállalati hitelezés fordulópontja a szigorú hitelkínálati korlátok miatt tovább tolódik, felfutásra csak 2013 után számíthatunk.</p> <p>A háztartási hitelezés egyik fontos mozgatórugója a 2011 végi kedvezményes végtörlesztés volt, amelynek következtében közel negyedével csökkent a devizajelzáloghitel-állomány. A bankok ár- és nem árjellegű feltételei egyaránt szigorodtak az év során a lakossági szegmensben, ugyanakkor ez nagyrészt a végtörlesztés hatásának következménye. A végtörlesztés, az árfolyamgát és a nemteljesítő lakossági hiteladósok kezelését, azaz az állományi problémák megoldását követően a bankok az új hitelezésen belül a forint alapú jelzáloghitelezés felfuttatására koncentrálhatnak. Az új hitelezés nagysága azonban elmarad a törlesztésektől az előrejelzési horizonton, így az állomány növekedése csak 2013 után várható.</p> <p>A hitel-előrejelzéseket ugyanakkor jelentős kockázatok övezik mind pozitív, mind pedig negatív irányban. Felfelé mutató kockázatot jelent, hogy az EKB és az MNB növekvő szerepvállalásának pozitív tovaggyűrűző hatásai lehetnek, amelyek elsősorban az európai finanszírozási nehézségek tartós oldódása és konjunkturális fordulat esetén realizálódhatnak. Negatív, a hitelösszeomlás irányába mutató kockázatot hordozhat azonban, hogy a globális környezet tartós romlása, az eurozóna bankrendszerének túlzott mérlegzsugorodása és egy Magyarországot hátrányosan érintő regionális forrásallokáció esetén tovább szűkülhet a hazai pénzügyi közvetítők hitelkínálata. Ebben az esetben a külföldi források kivonásával párhuzamosan vélhetően a vállalati hitelek gyorsabb leépülése következhet be.</p> |
| B.5. | <p>A Kibocsátó és a vele jogszabály által meghatározott kapcsolatban lévő személyek („OTP Csoport” vagy „Bankcsoport”) napjainkban mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak magas színvonalon megoldást közel 1.500 bankfiókban, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 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. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank Nyrt. portfólióját alkotják, egyes pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank Nyrt. leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a középkelet 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 (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (OAO OTP Bank).</p> |
| B.6.- B.8. | <i>nem értelmezhető</i> |
| B.9. | A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést. |
| B.10. | A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2010. és 2011. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit. |
| B.11. | <i>nem értelmezhető</i> |
| B.12. | <p>Az OTP Csoport 2011. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján²:</p> <p>A 2011-ben elért 161,4 milliárd forintos korrigált nettó eredmény (a pénzügyi különadó, devizahitelek végtörlesztésének hatása, valamint a goodwill leírása nélkül) némileg elmarad az előző évitől.</p> <p>Az OTP Csoport megőrizte a válság alatt is folyamatosan stabil működési eredménytermelő képességét, nemzetközi összehasonlításban is kiemelkedően magas tőkeerejét és biztonságos likviditási pozícióját. Továbbá a külföldi tevékenység – mindenekelőtt az orosz leánybank növekvő eredmény-hozzájárulása – ellensúlyozta a magyar eredmény visszaesését.</p> |

²Forrás: Az Igazgatóság jelentése a Kibocsátó 2011. évi üzleti tevékenységéről

| Eredménykimutatás (millió forint) | 2010 | 2011 | Y/Y |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Konszolidált adózás utáni eredmény | 118.126 | 83.800 | -29% |
| Korrekciós tételek (összesen) | -43.983 | -77.605 | 76% |
| Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül | 162.110 | 161.405 | 0% |
| Adózás előtti eredmény | 194.313 | 221.086 | 14% |
| Működési eredmény egyedi tételek nélkül | 429.831 | 435.579 | 1% |
| Összes bevétel egyedi tételek nélkül | 783.895 | 811.592 | 4% |
| Nettó kamatbevétel egyedi tételek nélkül | 601.622 | 630.892 | 5% |
| Nettó díjak, jutalékok | 136.702 | 143.280 | 5% |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) egyedi tételek és céltartalék átértékelődés nélkül | 45.571 | 37.419 | -18% |
| Működési kiadások (korr.) | -354.065 | -376.013 | 6% |
| Kockázati költségek céltartalék átértékelődés nélkül | -263.138 | -234.039 | -11% |
| Egyedi tételek | 27.621 | 19.546 | -29% |
| Társasági adó | -32.203 | -59.682 | 85% |
| Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban | 2010 | 2011 | YTD |
| Mérlegfőösszeg | 9.780.946 | 10.200.508 | 4% |
| Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt) | 8.251.549 | 8.108.631 | -2% |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt) | -841.913 | -1.061.452 | 26% |
| Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt) | 6.310.207 | 6.398.852 | 1% |
| Kibocsátott értékpapírok | 1.035.153 | 812.863 | -21% |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke | 290.630 | 316.447 | 9% |
| Saját tőke | 1.308.929 | 1.418.310 | 8% |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%) | 2010 | 2011 | Y/Y |
| ROE | 13,0% | 11,8% | -1,1% |
| ROA | 1,7% | 1,6% | 0,0% |
| Működési eredmény marzs egyedi tételek nélkül | 4,40% | 4,36% | -0,04% |
| Teljes bevétel marzs egyedi tételek nélkül | 8,03% | 8,12% | 0,10% |
| Nettó kamatmarzs egyedi tételek nélkül | 6,16% | 6,31% | 0,16% |
| Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.) | 3,62% | 3,76% | 0,14% |
| Kiadás/bevétel arány (korr.) egyedi tételek nélkül | 45,2% | 46,3% | 1,2% |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.) | 3,69% | 2,81% | -0,87% |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) | 2,69% | 2,34% | -0,35% |
| Effektív adókulcs | 16,6% | 27,0% | 10,4% |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt) | 112% | 104% | -8% |
| Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis2 | 17,5% | 17,2% | -0,3% |
| Core Tier1 ráta - Bázis2 | 12,5% | 12,0% | -0,5% |
| Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3 | 12,1% | 12,3% | 0,2% |

Az OTP Csoport 2012. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján³:

A Bankcsoport 2012 első negyedévében 43,8 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely nagyságrendileg megegyezik az előző év hasonló időszakának eredményével. A korrekciós tételek a korábbi időszakokhoz hasonlóak voltak (végtörlesztés hatása, pénzügyi különadó) annyi különbséggel, hogy az auditorral egyeztetve, az IFRS Interpretation Committee („IFRIC”) márciusban kiadott előzetes írásbeli állásfoglalása alapján a 2012. évet terhelő magyarországi pénzügyi különadó teljes összege a tárgyidőszakban került elszámolásra.

Az adózás előtti eredmény év/év változatlan maradt. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korrigált adó előtti eredmény 53,8 milliárd forint lett, 5%-kal meghaladva az egy évvel korábbi szintet.

A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 12,8 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 37,2 milliárd forintos nyereségével. 2012. első negyedévben az összesen 31 milliárd forintnyi korrekción belül a legnagyobb tételt a már említett egy összegben elszámolt pénzügyi különadó jelentette, emellett a devizahitelek végtörlesztéséből származó veszteség első negyedévet terhelő része 1,8 milliárd forint volt. A február végén zárult végtörlesztés végleges teljes negatív eredményhatása 33,4 milliárd forint lett.

³ Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló, 2012. Első negyedéves eredmény (2012. május 15.)

A konszolidált korrigált adózott eredményen belül tovább nőtt a külföldi leánybankok részesedése: az előző negyedévi 32%-kal szemben 2012 első negyedévében 42%-kal részesedtek a Csoport eredményéből, a megtermelt időszak 18,5 milliárd forintos külföldi profit döntően az orosz (11,3 milliárd forint) és a bolgár (9,9 milliárd forint) leánybankokhoz köthető.

| Eredménykimutatás (millió forint) | 2011 IQ | 2012 IQ | Y/Y |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Konszolidált adózás utáni eredmény | 37.188 | 12.828 | -66% |
| Korrektív tételek (összesen) | -6.910 | -30.937 | 348% |
| Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrektív tételek hatása nélkül | 44.098 | 43.765 | -1% |
| Adózás előtti eredmény | 51.281 | 51.228 | 0% |
| Működési eredmény egyedi tételek nélkül | 108.434 | 112.546 | 4% |
| Összes bevétel egyedi tételek nélkül | 194.077 | 209.253 | 8% |
| Nettó kamatbevétel egyedi tételek nélkül | 151.724 | 164.147 | 8% |
| Nettó díjak, jutalékok | 32.731 | 34.078 | 4% |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) egyedi tételek és céltartalék átértékelődés nélkül | 9.622 | 11.028 | 15% |
| Működési kiadások (korr.) | -85.643 | -96.707 | 13% |
| Kockázati költségek céltartalék átértékelődés nélkül | -57.153 | -58.741 | 3% |
| Egyedi tételek | 0 | -2.577 | 0% |
| Társasági adó | -7.183 | -7.464 | 4% |
| Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban | 2011 IQ | 2012 IQ | Y/Y |
| Mérlegfőösszeg | 9.672.446 | 10.004.926 | 3% |
| Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt) | 7.003.448 | 6.671.887 | -5% |
| Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt) | 7.856.360 | 7.717.234 | -2% |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt) | -852.913 | -1.045.347 | 23% |
| Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt) | 6.202.663 | 6.218.219 | 0% |
| Kibocsátott értékpapírok | 1.028.984 | 810.135 | -21% |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke | 279.694 | 299.494 | 7% |
| Saját tőke | 1.298.968 | 1.380.561 | 6% |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%) | 2011 IQ | 2012 IQ | Y/Y |
| ROE | 13,7% | 12,6% | -1,1% |
| ROA | 1,8% | 1,7% | -0,1% |
| Működési eredmény marzs egyedi tételek nélkül | 4,52% | 4,48% | -0,04% |
| Teljes bevétel marzs egyedi tételek nélkül | 8,09% | 8,33% | 0,24% |
| Nettó kamatmarzs egyedi tételek nélkül | 6,33% | 6,53% | 0,21% |
| Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.) | 3,57% | 3,85% | 0,28% |
| Kiadás/bevétel arány (korr.) egyedi tételek nélkül | 44,1% | 46,2% | 2,1% |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.) | 3,22% | 2,95% | -0,27% |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) | 2,38% | 2,34% | -0,04% |
| Effektív adókulcs | 14,0% | 14,6% | 0,6% |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt) | 108% | 101% | -6% |
| Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis2 | 17,6% | 17,2% | -0,4% |
| Core Tier1 ráta - Bázis2 | 13,2% | 12,4% | -0,8% |

A Kibocsátó kilátásai szempontjából az Alaptájékoztatóban bemutatottakon kívül nem következtek be jelentős hátrányos változások a 2011. december 31-ére vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló 2012. április 27-i közzététele óta.

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások a következők:

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------|---|---------------|-----------------|---------------|--|---------------|--|---------------|---------------------------------------|---------------|--|---------------|-------------|---------------|--|---------------|---|---------------|----------------------|---------------|-------------------|
| | <p>A devizakölcsonök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a nem késedelmes devizahittel rendelkező adósok számára 60 hónapra, de legkésőbb 2017. június 30-ig biztosított az árfolyamrögzítés lehetősége. 2012. Év végéig három szakaszban a közalkalmazottak, a lakáshitelek és a szabad felhasználású devizahitel adósok jelenthetik be árfolyamrögzítési igényüket. A CHF/HUF 180-270, az EUR/HUF 250-340 és a JPY/HUF 2,5-3,3 árfolyamsávban az adósoknak az alsó sávhatár értékével egyező árfolyammal számított törlesztő részletet kell megfizetniük. A törlesztő-részletek tőke részének a mindenkori piaci árfolyam és a rögzített árfolyam közötti különbségét az árfolyamrögzítés időszaka alatt elkülönített számlán gyűjti a hitelező bank. Ezen összegyűjtött összeg megfizetéséért az adós felel a mindenkor hatályos gyűjtőszámla szabályozásnak megfelelően. A törlesztő-részlet kamattartalmának a fixál árfolyam feletti részén az állam és a hitelező bank 50-50%-os arányban osztozik. A rögzített sávhatárok maximuma feletti árfolyamértékek esetén a teljes árfolyamkockázatot az állam viseli.</p> <p>2012. április 23-án a Kormány Széll Kálmán 2.0 névvel Konvergencia Programot tett közzé. Az új költségvetési program célja, hogy Magyarország kikerüljön a Túlzott Deficit Eljárás alól. Az új költségvetési kiigazítás eszköze főként a bevételek növelése; többek között a pénzügyi tranzakciós illeték bevezetése révén. A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló törvényjavaslat értelmében 2013. január elsejétől 0,1%-os adó terheli a fizetési műveleteket, de az illeték mértéke nem lehet több hatezer forintnál műveletenként. Ha az illetékfizetésre az MNB vagy a kincstár kötelezett, akkor az adó mértéke az alap 0,1%-a, és ebben az esetben nincs felső korlát. Az egynapos lejáratú jegybanki betét elhelyezésére irányuló lekötési művelet esetében az illeték mértéke az illeték alapjának 0,01%-a.</p> <p>Az illetéket átutalás, beszedés és készpénzkifizetés után a fizető fél pénzforgalmi szolgáltatójának, készpénzáttalás esetén az azt teljesítő pénzügyintézetnek, postai csekkbefizetésnél a Magyar Posta Zrt.-nek, a készpénzfizetésre szóló csekk beváltása után a kibocsátó számlatulajdonos szolgáltatójának kell megfizetnie. Mentessülnek viszont az illeték alól a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az anyavállalatok és leányvállalatok közötti műveletek (csoportfinanszírozás), a pénzforgalmi szolgáltató bankok és befektetési alapok terhére teljesített tranzakciók, a saját számlára történő készpénzbefizetés és a hitelfolyósítás.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13. | <p>A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14. | <p>A Kibocsátó irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ és az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarékpénztár Zrt., az OTP Faktoring 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), CJSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és OAO OTP Bank (Oroszország).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15. | <p>A Bank 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 vizsgált 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.</p> <p>A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés</p> <p>A Kibocsátó egyéb tevékenységei:</p> <table data-bbox="239 1668 1141 1982"> <tr> <td>(TEÁOR 64.91)</td> <td>Pénzügyi lízing</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 64.99)</td> <td>Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.12)</td> <td>Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.19)</td> <td>Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.22)</td> <td>Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.30)</td> <td>Alapkezelés</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 69.20)</td> <td>Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 68.20)</td> <td>Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 85.59)</td> <td>M.n.s. egyéb oktatás</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 56.29)</td> <td>Egyéb vendéglátás</td> </tr> </table> | (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 |
| (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.16. A Kibocsátó főreszvényesei
A Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll.

A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2012. március 31-én

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke ¹ | | |
|--|------------------------------|------------------------|--------------------|
| | % ² | %befolyás ³ | Db |
| Belföldi intézményi/társaság | 13,4% | 13,6% | 37.538.864 |
| Külföldi intézményi/társaság | 63,5% | 64,6% | 177.879.637 |
| Belföldi magánszemély | 10,7% | 10,9% | 29.902.811 |
| Külföldi magánszemély | 1,1% | 1,2% | 3.216.128 |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | 1,8% | 1,9% | 5.103.361 |
| Saját tulajdon | 1,7% | 0,0% | 4.714.547 |
| Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴ | 0,4% | 0,4% | 1.086.801 |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵ | 1,5% | 1,6% | 4.320.559 |
| Egyéb ⁶ | 5,8% | 5,9% | 16.237.302 |
| ÖSSZESEN | 100,0% | 100,0% | 280.000.010 |

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

² Szavazati hányad

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

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

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

⁶ A nem azonosított részvények állománya

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása

| | 2012. | január 1. | március 31. |
|-------------------|-------|-----------|-------------|
| Társasági szinten | | 2.643.328 | 2.640.987 |
| Leányvállalatok | | 2.073.560 | 2.073.560 |
| Mindösszesen | | 4.716.888 | 4.714.547 |

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2012. március 31-én

| Név | Nemzetiség ¹ | Tevékenység ² | Mennyiség (db) | Szavazati jog (%) ³ | Befolyás mértéke (%) ^{3,4} | Megjegyzés ⁵ |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov | K | T | 25.050.912 | 8,95% | 9,10% | - |
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. | B | T | 24.000.000 | 8,57% | 8,72% | - |
| Groupama Csoport | K | T | 23.257.160 | 8,31% | 8,45% | - |
| Lazard Csoport | K | T | 16.661.493 | 5,95% | 6,05% | - |

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2012. március 31-én

| Jelleg ¹ | Név | Beosztás | Megbízás kezdete | Megbízás vége/megszűnése | Részvény tulajdon (db) |
|---------------------|--------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------|
| IT | dr. Csányi Sándor ² | elnök-vezérigazgató | 1992.05.15. | 2016 | 200.000 |
| IT | Baumstark Mihály | tag | 1999.04.29. | 2016 | 0 |
| IT | dr. Bíró Tibor | tag | 1992.05.15. | 2016 | 30.681 |
| IT | Braun Péter | tag | 1997.04.29. | 2016 | 527.905 |
| IT | Hernádi Zsolt | tag | 2011.04.29. | 2016 | 0 |
| IT | dr. Kocsis István | tag | 1997.04.29. | 2016 | 81.600 |
| IT | dr. Pongrácz Antal | alelnök, vezérigazgató-helyettes | 2002.04.26. | 2016 | 200.000 |
| IT | dr. Utassy László | tag | 2001.04.25. | 2016 | 260.000 |
| IT | dr. Vörös József | tag | 1992.05.15. | 2016 | 117.200 |
| FB | Tolnay Tibor | elnök | 1992.05.15. | 2014 | 54 |
| FB | dr. Horváth Gábor | tag | 1995.05.19. | 2014 | 10.000 |

| | | | | | |
|---|-------------------------|--|-------------|------|------------------|
| FB | Kovács Antal | tag, vezérigazgató-helyettes | 2004.04.29. | 2014 | 23.000 |
| FB | Michnai András | tag | 2008.04.25. | 2014 | 15.600 |
| FB | Pierre Lefèvre | tag | 2011.04.29. | 2014 | 0 |
| FB | dr. Vági Márton Gellért | tag | 2011.04.29. | 2014 | 0 |
| SP | Bencsik László | vezérigazgató-helyettes | | | 0 |
| SP | dr. Gresa István | tag ² , vezérigazgató-helyettes | | | 63.758 |
| SP | Gyuris Dániel | vezérigazgató-helyettes | | | 0 |
| SP | Takáts Ákos | vezérigazgató-helyettes | | | 153.347 |
| SP | Wolf László | vezérigazgató-helyettes | | | 644.640 |
| Részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN: | | | | | 2.327.785 |

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

² Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 2.700.000

³ dr. Gresa István urat a Kibocsátó 2012. évi rendes közgyűlése IT taggá választotta

B.17. A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek közül a Moody's Italia S.r.l. , valamint a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek. A kibocsátónak a Fitch Polska S.A. által kiadott hitelkockázati besorolása („Support rating”) a kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült.

| OTP Bank | Minősítés | Aktuális |
|-------------------|-------------------------------------|-----------|
| Moody's | Pénzügyi erő | D+* |
| | Hosszúlejáratú deviza betét | Ba2* |
| | Hosszúlejáratú forint betét | Ba1* |
| | Rövidlejáratú deviza betét | Not-Prime |
| | Rövidlejáratú forint betét | Not-Prime |
| | MTN hosszúlejáratú deviza adósság | (P)Ba1 |
| | Alárendelt deviza adósság (LT2) | Ba2* |
| | MTN deviza alárendelt adósság (LT2) | (P)Ba2 |
| | Alárendelt deviza adósság (UT2) | Ba3(hyb)* |
| Standard & Poor's | Hosszúlejáratú deviza | BB+* |
| | Rövidlejáratú deviza | B |
| | Hosszúlejáratú forint | BB+* |
| | Rövidlejáratú forint | B |
| Fitch | „Support rating” | 3 |

*negatív minősítési kilátással

B.18. *nem értelmezhető*

B.50.

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1. A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 Ft-ot (ötszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (“**Kötvényrendelet**”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

| | |
|-------------|---|
| | A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint. |
| C.2. | A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, HUF-ban, vagy EUR-ban, vagy USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban. |
| C.3. – C.4. | <i>nem értelmezhető</i> |
| C.5. | <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában, valamint Romániában kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény 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 Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény 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, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetésmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p> |
| C.6. – C.7. | <i>nem értelmezhető</i> |
| C.8. | <p>A Kötvények Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben 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 Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p> |
| C.9. | <p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("Fix Kamatozású Kötvény"); (ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Kötvény"); (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("Diszkont Kötvény"); |

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

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

| | |
|------|--|
| D.1. | <i>nem értelmezhető</i> |
| D.2. | <p>Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia az itt felsorolt valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkezésének valószínűségéről állást foglaljon.</p> <p><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i> A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a különböző gazdasági környezet tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, az euró bevezetése.</p> <p><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)</i> Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitétségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázatai, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i> 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.</p> <p><i>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</i> Az OTP Bank – valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adózók Adóigazgatósága hatáskörébe tartozik. Az adóhatóság az általa meghatározott ellenőrzés vizsgálati programja alapján végez ellenőrzéseket az OTP Bank, valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport tevékenységét illetően.</p> <p><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i> A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat. Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport 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.</p> <p><i>Általános jogi kockázatok</i> Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak az OTP Csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás. Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással vannak az OTP Csoportra, azon belül a Kibocsátóra pl. az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.</p> |

| | |
|---------------|---|
| | <p>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</p> <p>A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszűnteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az OTP Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak lényeges hátrányos hatása lehet az OTP Csoport pénzügyi helyzetére.</p> |
| D.3. | <p>A kötvények, mint értékpapírok, 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 kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata és likviditási kockázat, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkeveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.</p> |
| D.4. – D.5 | <i>nem értelmezhető</i> |

E. SZAKASZ – AJÁNLTÁTETEL

| | |
|----------------|---|
| E.1.- E.2a. | <i>nem értelmezhető</i> |
| E.2b. | <p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</p> <p>A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.</p> |
| E.3. | <p><i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i></p> <p>Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejáratja, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és azt közzéteszi a Közzétételi Helyeken.</p> <p>Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.otpbank.hu); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), (iii) a PSZÁF által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés. Amennyiben az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezetésre kerülnek, úgy e szabályozott piac által előírt hely is Közzétételi Helynek minősül, ezen Kötvények vonatkozásában.</p> |
| E.4. | <p>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 összeférhetetlenség.</p> |
| E.5. - E.6. | <i>nem értelmezhető</i> |
| E.7. | <p>Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.</p> |

II. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszám: 01-10-041585) tartozik felelősséggel.

Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2012. július 18.

.....
.....
OTP Bank Nyrt.

2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

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

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c., cégjegyzékszám: 01-09-071057

A könyvvizsgálatért felelős személy:

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005313) (an.: Barók Zsuzsanna) 1149 Budapest, Beczkó u.23-25.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2011. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 66. § (3) bekezdése alapján a Kibocsátó 2012. évi, a számviteli törvény előírásainak megfelelő nem konszolidált Éves beszámolójának, valamint konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára a Közgyűlés könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t (000083, 1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c.) választja meg a 2012. május 1-jétől 2013. április 30-ig terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárul a könyvvizsgálatért felelős személyként Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, 005313 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez. Arra az esetre, ha olyan körülmény következik be, amely véglegesen kizárja Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, mint kijelölt személy e minőségében való tevékenységét, a közgyűlés hozzájárul Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.

A Könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

3. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

3.1. Az OTP Csoport 2011. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján⁴

A 2011-ben elért 161,4 milliárd forintos korrigált nettó eredmény (a pénzügyi különadó, devizahitelek végtörlesztésének hatása, valamint a goodwill leírás nélkül) némileg elmarad az előző évitől. Az OTP Csoport megőrizte a válság alatt is folyamatosan stabil működési eredménytermelő képességét, nemzetközi összehasonlításban is kiemelkedően magas tőkeerejét és biztonságos likviditási pozícióját. Továbbá a külföldi tevékenység – mindenekelőtt az orosz leánybank növekvő eredmény-hozzájárulása – ellensúlyozta a magyar eredmény visszaesését.

| Eredménykimutatás (millió forint) | 2010 | 2011 | Y/Y |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Konszolidált adózás utáni eredmény | 118.126 | 83.800 | -29% |
| Korrektív tételek (összesen) | -43.983 | -77.605 | 76% |
| Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül | 162.110 | 161.405 | 0% |
| Adózás előtti eredmény | 194.313 | 221.086 | 14% |
| Működési eredmény egyedi tételek nélkül | 429.831 | 435.579 | 1% |
| Összes bevétel egyedi tételek nélkül | 783.895 | 811.592 | 4% |
| Nettó kamatbevétel egyedi tételek nélkül | 601.622 | 630.892 | 5% |
| Nettó díjak, jutalékok | 136.702 | 143.280 | 5% |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) egyedi tételek és céltartalék átértékelődés nélkül | 45.571 | 37.419 | -18% |
| Működési kiadások (korr.) | -354.065 | -376.013 | 6% |
| Kockázati költségek céltartalék átértékelődés nélkül | -263.138 | -234.039 | -11% |
| Egyedi tételek | 27.621 | 19.546 | -29% |
| Társasági adó | -32.203 | -59.682 | 85% |
| Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban | 2010 | 2011 | YTD |
| Mérlegfőösszeg | 9.780.946 | 10.200.508 | 4% |
| Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt) | 8.251.549 | 8.108.631 | -2% |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt) | -841.913 | -1.061.452 | 26% |
| Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt) | 6.310.207 | 6.398.852 | 1% |
| Kibocsátott értékpapírok | 1.035.153 | 812.863 | -21% |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke | 290.630 | 316.447 | 9% |
| Saját tőke | 1.308.929 | 1.418.310 | 8% |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%) | 2010 | 2011 | Y/Y |
| ROE | 13,0% | 11,8% | -1,1% |
| ROA | 1,7% | 1,6% | 0,0% |
| Működési eredmény marzs egyedi tételek nélkül | 4,40% | 4,36% | -0,04% |
| Teljes bevétel marzs egyedi tételek nélkül | 8,03% | 8,12% | 0,10% |
| Nettó kamatmarzs egyedi tételek nélkül | 6,16% | 6,31% | 0,16% |
| Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.) | 3,62% | 3,76% | 0,14% |
| Kiadás/bevétel arány (korr.) egyedi tételek nélkül | 45,2% | 46,3% | 1,2% |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.) | 3,69% | 2,81% | -0,87% |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) | 2,69% | 2,34% | -0,35% |
| Effektív adókulcs | 16,6% | 27,0% | 10,4% |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt) | 112% | 104% | -8% |
| Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázel2 | 17,5% | 17,2% | -0,3% |
| Core Tier1 ráta - Bázel2 | 12,5% | 12,0% | -0,5% |
| Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázel3 | 12,1% | 12,3% | 0,2% |

⁴Forrás: Az Igazgatóság jelentése a Kibocsátó 2011. évi üzleti tevékenységéről

3.2. Az OTP Csoport 2012. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján⁵

A Bankcsoport 2012. első negyedévében 43,8 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely nagyságrendileg megegyezik az előző év hasonló időszakának eredményével. A korrekciós tételek a korábbi időszakokhoz hasonlóak voltak (végtörlesztés hatása, pénzügyi különadó) annyi különbséggel, hogy az auditorral egyeztetve, az IFRS Interpretation Committee („IFRIC”) márciusban kiadott előzetes írásbeli állásfoglalása alapján a 2012. évet terhelő magyarországi pénzügyi különadó teljes összege a tárgyidőszakban került elszámolásra.

Az adózás előtti eredmény év/év változatlan maradt. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korrigált adó előtti eredmény 53,8 milliárd forint lett, 5%-kal meghaladva az egy évvel korábbi szintet.

A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 12,8 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 37,2 milliárd forintos nyereségével. 2012. első negyedévben az összesen 31 milliárd forintnyi korrekción belül a legnagyobb tételt a már említett egy összegben elszámolt pénzügyi különadó jelentette, emellett a devizahitelek végtörlesztéséből származó veszteség első negyedévet terhelő része 1,8 milliárd forint volt. A február végén zárult végtörlesztés végleges teljes negatív eredményhatása 33,4 milliárd forint lett.

A konszolidált korrigált adózott eredményen belül tovább nőtt a külföldi leánybankok részesedése: az előző negyedévi 32%-kal szemben 2012. első negyedévében 42%-kal részesedtek a Csoport eredményéből, a megtermelt időszaki 18,5 milliárd forintos külföldi profit döntően az orosz (11,3 milliárd forint) és a bolgár (9,9 milliárd forint) leánybankokhoz köthető.

| Eredménykimutatás (millió forint) | 2011 1Q | 2012 1Q | Y/Y |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Konszolidált adózás utáni eredmény | 37.188 | 12.828 | -66% |
| Korrekciós tételek (összesen) | -6.910 | -30.937 | 348% |
| Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül | 44.098 | 43.765 | -1% |
| Adózás előtti eredmény | 51.281 | 51.228 | 0% |
| Működési eredmény egyedi tételek nélkül | 108.434 | 112.546 | 4% |
| Összes bevétel egyedi tételek nélkül | 194.077 | 209.253 | 8% |
| Nettó kamatbevétel egyedi tételek nélkül | 151.724 | 164.147 | 8% |
| Nettó díjak, jutalékok | 32.731 | 34.078 | 4% |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) egyedi tételek és céltartalék átértékelődés nélkül | 9.622 | 11.028 | 15% |
| Működési kiadások (korr.) | -85.643 | -96.707 | 13% |
| Kockázati költségek céltartalék átértékelődés nélkül | -57.153 | -58.741 | 3% |
| Egyedi tételek | 0 | -2.577 | 0% |
| Társasági adó | -7.183 | -7.464 | 4% |
| Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban | 2011 1Q | 2012 1Q | Y/Y |
| Mérlegfőösszeg | 9.672.446 | 10.004.926 | 3% |
| Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt) | 7.003.448 | 6.671.887 | -5% |
| Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt) | 7.856.360 | 7.717.234 | -2% |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt) | -852.913 | -1.045.347 | 23% |
| Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt) | 6.202.663 | 6.218.219 | 0% |
| Kibocsátott értékpapírok | 1.028.984 | 810.135 | -21% |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke | 279.694 | 299.494 | 7% |
| Saját tőke | 1.298.968 | 1.380.561 | 6% |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%) | 2011 1Q | 2012 1Q | Y/Y |
| ROE | 13,7% | 12,6% | -1,1% |
| ROA | 1,8% | 1,7% | -0,1% |
| Működési eredmény marzs egyedi tételek nélkül | 4,52% | 4,48% | -0,04% |
| Teljes bevétel marzs egyedi tételek nélkül | 8,09% | 8,33% | 0,24% |
| Nettó kamatmarzs egyedi tételek nélkül | 6,33% | 6,53% | 0,21% |
| Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.) | 3,57% | 3,85% | 0,28% |
| Kiadás/bevétel arány (korr.) egyedi tételek nélkül | 44,1% | 46,2% | 2,1% |

⁵ Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló, 2012. Első negyedéves eredmény (2012. május 15.)

| | | | |
|--|-------|-------|--------|
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.) | 3,22% | 2,95% | -0,27% |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) | 2,38% | 2,34% | -0,04% |
| Effektív adókules | 14,0% | 14,6% | 0,6% |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt) | 108% | 101% | -6% |
| Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis2 | 17,6% | 17,2% | -0,4% |
| Core Tier1 ráta - Bázis2 | 13,2% | 12,4% | -0,8% |

4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az itt felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztének valószínűségéről állást foglaljon.

4.1. A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok

A gazdaság különböző tényezőinek alakulása jelentősen befolyásolja a banki, illetve pénzügyi szolgáltatásokat. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a Kötvények kamatainak, illetve törlesztőrészleteinek megfizetését.

4.1.1 Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

4.1.2 A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a közép-kelet-európai gazdaságokra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a régiós gazdaságok pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti. A nemzetközi trendek hatása a kamatlábra, valamint a tőkepiaci és részvényárfolyamok alakulására jelentős hatással vannak a Kibocsátó, illetve az OTP Csoport részéről igénybe vehető forrásoldali finanszírozás elérhetőségére, ennek feltételeire.

A közép-kelet-európai gazdaságok a fentiekkel összhangban rendkívül érzékenyek továbbá a nemzetközi hitelpiac és makroökonomiai környezet változásaira. A Kibocsátó működésének feltételeit éppen ezért jelentősen befolyásolja a magyar és közép-kelet-európai gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben.

Az OTP Bank Nyrt. és az OTP Csoport tagjai változatos működési környezetben folytatják tevékenységüket. Az OTP Bank Nyrt. mint kibocsátó eredményességét nagyban befolyásolhatja más csoporttagok eredményessége.

4.1.3 Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, Kibocsátói jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival való harmonizáció során, és még további változások várhatók.

Az ilyen típusú kockázatok közé sorolható a bankadó hazai bevezetése (2010. évi XC. törvény egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról), amely rövidtávon rontja a hazai bankrendszer jövedelmezőségét, versenyképességét.

A szabályozási környezet változásai a Kötvénytulajdonost közvetlenül is érinthetik, különösképpen a tőke- és kamattőkevédelmeket érintő adójogszabályok módosulásain keresztül. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

4.1.4 Versenyhelyzet a bankszektorban

A bankszektorban az elmúlt időszakban két erőteljes negatív hatás érvényesült: a válság miatt megnőtt hitelezési veszteségek mellett a kormányzati intézkedések (kedvezményes végtörlesztés, tranzakciós adó) sem segítették a bankokat. Mindezek eredményeképpen a piaci szereplők átértékelték magyarországi stratégiájukat, a következő években ennek megfelelően jóval alacsonyabb növekedésre lehet számítani, főleg hitelezési aktivitásban. A betétgyűjtés és forrásszerzés kapcsán – ami összefügg az egyre nehezebbé váló ügyfélszerzéssel is – azonban inkább a verseny fokozódása várható. Ezt indokolja a kockázat mérséklésének általános eszközévé vált hitel/betét mutató csökkentése, valamint a Bázeli III szabályozás is. A bankpiacon esetlegesen bekövetkező felvásárlások és kivonulások növelhetik a koncentrációt, de ez nem feltétlenül gyengíti a versenyt, sőt akár teret nyithat egyes kisebb piaci szereplők, például a takarékszövetkezetek számára.

4.1.5 Az euró bevezetése

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Amennyiben az USA dollárban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár árfolyamkockázata euró/USA dollár árfolyamkockázattá alakul.

Amennyiben a CHF/BGN/HRB/RSD/UAH/RON devizákban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint és a fenti devizák között fennálló árfolyamkockázata euró és fenti devizák közötti árfolyamkockázattá alakul.

4.2. Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

4.2.1 Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Bankcsoport vizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján dönt a hitel odaitéléséről, illetve hitellimiteket állít fel. A hitelfelvevők minősítését rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (ügyletlimiteket). A kockázati limitek különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek. Az esetlegesen problémássá váló hitelekből származó veszteségekre a Bank céltartalékot képez.

4.2.2 Kamatkockázat

A Bankcsoport a piaci kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó, a nettó kamatbevétel, illetve a portfólió piaci értékének csökkenésében jelentkező potenciális veszteséget adott keretek között kívánja tartani. Ennek érdekében a Bankcsoport folyamatosan méri a kamatkockázati kitétséget. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat egyáltalán nem fogja hátrányosan befolyásolni az OTP Csoport gazdálkodását.

4.2.3 Likviditás és piaci kockázatok

Az OTP Csoport folyamatosan építi ki a nemzetközileg is általánosan alkalmazott centralizált piaci kockázatkezelési rendszerét (humán erőforrás, hardver, szoftver kiépítése). Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat valamint a likviditás kockázat kezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limit-megállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell, másrészt az OTP Csoport egészére vonatkozóan meghatározza a maximálisan elfogadható piaci kockázati kitétséget. Az OTP Bank a piaci kockázatoknak leginkább kitett külföldi és belföldi csoporttagok pozícióját számítógépes rendszer segítségével valós időben nyomon követi, így a „dealing-room” piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők automatikusan jelentést kapnak. A likviditás menedzsment egységes keretek között működik, csoportszintű ALM stratégia mentén.

4.2.4 Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége

Az OTP Bank Eszköz-Forrás Bizottsága („**Eszköz-Forrás Bizottság**”) egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel határolja be a kitettséget. A limitek az üzletpolitikai és piaci viszonyok alapján kerülnek meghatározásra, kihasználtságuk nyomon követése folyamatos. Alapelvként a passzív Treasury-vel rendelkező bankok pozíciók limitei lehetővé teszik a banki pozíciók hatékony kezelését, de a kitettség zárására ösztönöznek. Az aktív Treasury-vel rendelkező bankok esetében a pozíciók limitek célja, hogy normál piaci körülmények között behatárolják a potenciális veszteség maximális értékét. A devizanemenkénti pozíciók limiteknek és a teljes nettó nyitott pozícióra vonatkozó overnight limiteknek köszönhetően normál piaci körülmények között, adott időtávon realizálható veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott tolerálható veszteség szintjét. Annak érdekében, hogy az OTP Bank veszteségei turbulens piaci körülmények között is behatároltak maradjanak, az OTP Bank kockázatos érték alapú mutatókat és napi veszteség limitet alkalmaz. A limitek célja, hogy a megnövekedett piaci bizonytalanság közepette a pozíciók zárására ösztönözzenek. Az OTP Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz.

4.2.5 Működési kockázat

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, amit a Bankcsoport, megfelelő kontrollkörnyezet kialakításával, és kockázati tudatossággal igyekszik a minimumra szorítani. Működési kockázatok, sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így kezelésükkel kapcsolatos feladatok a OTP Csoport egészét érintik. Az OTP Bank csoportszinten egységes módszertan alapján, a következő eszközökkel igyekszik a működési kockázatokat kezelni:

- (a) Csoportszintű Működési Kockázatkezelési Bizottság felállítása
- (b) Működési veszteségadatok egységes gyűjtése és értékelése
- (c) Folyamat alapú önértékelés elvégzése évente, amelynek során az egyes banki területeken átvélt folyamatok gazdáinak, a Kockázatkezelés által kiadott módszertan alapján, értékelniük kell saját működési kockázati profiljukat, és annak változásait, a kontrollkörnyezetük megfelelőségét. Az azonosított problémák kezelésére akciótervet kell megfogalmazniuk.
- (d) Esettanulmányok készítése a jelentős működési kockázati eseményekről.
- (e) Kulcs kockázati mutatók segítségével a kockázati trendek figyelemmel kísérése, a mutatók negatív jelzése esetén intézkedések meghozatala
- (f) Forgatókönyv-elemzések készítése a ritkán bekövetkező, de jelentős veszteség hatású események értékelésére
- (g) Kockázattudatosság és a kockázatok átláthatóságának fejlesztése

4.2.6 Peres és hatósági eljárásokból eredő kockázatok

A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amelyek már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő peres és hatósági eljárásokból származhatnak. Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport 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 működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére. A legfontosabb peres eljárásokról szóló további tájékoztatás megtalálható a Regisztrációs Okmány 13.5 „Bírósági és választottbírói eljárások” pontja alatt.

4.2.7 Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok

A Kibocsátó – valamint a Kibocsátó által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adózók Adóigazgatósága hatáskörébe tartozik. Az adóhatóság az általa meghatározott ellenőrzés vizsgálati programja alapján végez ellenőrzéseket a Kibocsátó, valamint a Kibocsátó által képviselt áfa-csoport tevékenységét illetően.

4.2.8 Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok

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

4.2.9 A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok

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.

4.2.10 Általános jogi kockázatok

Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak az OTP Csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás.

Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással vannak az OTP Csoportra, azon belül a Kibocsátóra pl. az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.

5. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

5.1. A Kibocsátó története és fejlődése

5.1.1 A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:

OTP Bank Nyrt.

5.1.2 A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, időpontja és cégjegyzékszáma;

A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság (jelenleg a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 1991. november 28-án, 1990. december 31-re visszamenő hatállyal a 01-10-041585 számon jegyezte be a cégjegyzékbe.

5.1.3 A Kibocsátó székhelye, társasági formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma;

A Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, V. Nádor u. 16. A Kibocsátó központi telefonszáma: +36-1-473-5000. A Kibocsátó társasági formája: nyilvánosan működő részvénytársaság. A Kibocsátó működésére irányadó jog: magyar jog. A Kibocsátó bejegyzésének országa: Magyarország. A Kibocsátó működési időtartama: A Kibocsátó határozatlan időre alakult. A Kibocsátó üzleti éve a naptári évvel megegyezik.

5.1.4 A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó fizetőképességének értékelését:

5.1.4.1 Főbb események 2011-ben az OTP Csoport életében

Az OTP Csoport a válság alatt is megőrizte folyamatosan stabil működési eredménytermelő képességét, nemzetközi összehasonlításban is kiemelkedően magas tőkeerejét és biztonságos likviditási pozícióját. Továbbá a külföldi tevékenység – mindenekelőtt az orosz leánybank növekvő eredménye – ellensúlyozta a magyar eredmény visszaesését.

A devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a végtörlesztés teljes eredményhatása 33,4 milliárd forintos veszteség volt, amiből a számviteli szabályok által meghatározott keretek között 31,6 milliárd forintnyi került 2011-ben elszámolásra. A fennmaradó 1,8 milliárd forint a 2012. első negyedévi eredményben került elszámolásra.

Az Országvédelmi Akcióterv által lehetővé tett fix árfolyamon történő végtörlesztés lehetőségével az OTP Core és az OTP Lakáslízing deviza-alapú jelzáloghitel-adóssainak 19,7%-a élt (szerződésszám alapján). Ez összesen 217 milliárd forintnyi hitelállományt érintett (a 2011. szeptember 30-i árfolyamon vett deviza jelzáloghitel portfólió 19,9%-a).

A devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a nem késedelmes devizahittel rendelkező adósok számára 60 hónapra, de legkésőbb 2017. június 30-ig biztosított az árfolyamrögzítés lehetősége. 2012. év végéig három szakaszban a közalkalmazottak, a lakáshitelesek és a szabad felhasználású devizahitel adósok jelenthetik be árfolyamrögzítési igényüket. A CHF/HUF 180-270, az EUR/HUF 250-340 és a JPY/HUF 2,5-3,3 árfolyamsávban az adósoknak az alsó sávhatár értékével egyező árfolyammal számított törlesztő részletet kell megfizetniük. A törlesztő-részletek tőke részének a mindenkori piaci árfolyam és a rögzített árfolyam közötti különbségét az árfolyamrögzítés időszaka alatt elkülönített számlán gyűjti a hitelező bank. Az összeggyűjtött összeg megfizetéséért az adós felel a mindenkor hatályos gyűjtőszámla szabályozásnak megfelelően. A törlesztő-részlet kamattartalmának a rögzített árfolyam feletti részén az állam és a hitelező bank 50-50%-os arányban osztozik. A rögzített sávhatárok maximuma feletti árfolyamértékek esetén a teljes árfolyamkockázatot az állam viseli.

5.1.4.2 Főbb események 2012-ben az OTP Csoport életében

2012. április 23-án a Kormány Széll Kálmán 2.0 névvel Konvergencia Programot tett közzé. Az új költségvetési program célja, hogy Magyarország kikerüljön a Túlzott Deficit Eljárás alól. Az új költségvetési kiigazítás eszköze főként a bevételek növelése; többek között a pénzügyi tranzakciós illeték bevezetése révén.

A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló törvényjavaslat értelmében 2013. január elsejétől 0,1%-os adó terheli a fizetési műveleteket, de az illeték mértéke nem lehet több hatezer forintnál műveletenként. Ha az illetékfizetésre az MNB vagy a kincstár kötelezett, akkor az adó mértéke az alap 0,1%-a, és ebben az esetben nincs felső korlát. Az egynapos lejáratú jegybanki betét elhelyezésére irányuló lekötési művelet esetében az illeték mértéke az illeték alapjának 0,01%-a. Az illetéket átutalás, beszedés és készpénzkifizetés után a fizető fél pénzforgalmi szolgáltatójának, készpénzáttutalás esetén az azt teljesítő pénzintézetnek, postai csekkbefizetésnél a Magyar Posta Zrt.-nek, a készpénzfizetésre szóló csekk beváltása után a kibocsátó számlatulajdonos szolgáltatójának kell megfizetnie. Mentésülnek viszont az illeték alól a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az anyavállalatok és leányvállalatok közötti műveletek (csoportfinanszírozás), a pénzforgalmi szolgáltató bankok és befektetési alapok terhére teljesített tranzakciók, a saját számlára történő készpénzbefizetés és a hitelfolyósítás.

5.1.5 A Kibocsátó történetének és fejlődésének rövid összefoglalása

Az OTP Bank Nyrt. elődjét Országos Takarékpénztár néven 1949-ben alapították országos állami pénzintézetként, amely lakossági betétgyűjtéssel és hitelek kezelésével foglalkozott. A rákövetkező években hatásköre és tevékenységi köre fokozatosan szélesedett: először ingatlanügyekre kapott engedélyt, később tevékenysége kiterjedt a belföldi devizaszámla-vezetésre, valutaváltásra, majd az önkormányzatok számára is végzett banki tevékenységre. Eredeti funkciói mellett, 1989-től jogosult vállalati hitel- és betétszámlák kezelésére, valamint levelező banki tranzakciókkal és export-import ügyletekkel kapcsolatos banki szolgáltatások és kereskedelmi hitelek nyújtására.

1990 végén a Takarékpénztár 23 milliárd forintos alaptőkével részvénytársasággá alakult, és elnevezése Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. lett (OTP Bank Rt.). A Bank által végzett egyes nem banki tevékenységeket leválasztották, az azokat végző szervezeti egységekkel együtt. Így jött létre a tisztán állami tulajdonú Szerencsejáték Rt., valamint megalakult a Bank 100 százalékos tulajdonában lévő OTP Ingatlan Rt.

1995-ben megkezdődött a Bank privatizációja, amelynek során a tőzsdei bevezetést és három nyilvános kibocsátást követően a Magyar Állam tulajdona egy darab szavazatsöbbségi, úgynevezett aranyrészvényre csökkent. 2007. április 21-én a szavazatsöbbségi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazatsöbbségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazatsöbbségi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvényé. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll. A Bank jelenleg igen széles tulajdonosi körrel rendelkezik és részvényei döntő többségben intézményi portfólió-befektetők és magánbefektetők kezében vannak.

Az OTP Bank saját bankprivatizációja lezárását követően nemzetközi terjeszkedésbe kezdett, elsősorban olyan közép- és kelet-európai országokat megcélozva, melyek – magyarországihoz hasonló – gazdasági fejlődési potenciállal rendelkeznek.

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 (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

5.2. Befektetések

5.2.1 *A legutóbb közzétett pénzügyi beszámolók óta végrehajtott főbb befektetések bemutatása.*

A legutóbb közzétett pénzügyi beszámolók óta a Kibocsátó nem hajtott végre jelentősebb befektetést.

5.2.2 *A kibocsátó olyan főbb jövőbeli befektetéseire vonatkozó információ, amelyekre az igazgatóság már kötelezettséget vállalt.*

A Kibocsátónak nincsenek olyan jövőbeli befektetési, melyekre az Igazgatóság már kötelezettséget vállalt.

5.2.3 *Az 5.2.2. pontban említett kötelezettségvállalás teljesítéséhez szükséges finanszírozás várható forrásai.*

A Kibocsátónak nincsenek olyan jövőbeli befektetési, melyekre az Igazgatóság már kötelezettséget vállalt, így kapcsolódó finanszírozásra sincs szükség.

6. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE (FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖRÖK, LEGFONTOSABB PIACOK)

A Kibocsátó fő tevékenységi köreinek, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtainak bemutatása

A Bank 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 vizsgált 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 Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: A Kibocsátó főtevékenysége:
TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés

A Kibocsátó Alapszabályában szereplő 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 |

A jelen fejezetben bemutatott, az OTP Csoport tagjaira vonatkozó pénzügyi adatok és mutatószámok az OTP Bank belső adatbázisából származnak.

6.1. Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptevékenysége (OTP Core)⁶

Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptevékenységét a következő cégek biztosítják: OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., OTP Faktoring Zrt. Ezen gazdasági egységek tevékenységén keresztül az OTP Csoport lakossági és vállalati hitelezést folytat, számlavezetési és bankkártya-tranzakciókat bonyolít, betétet gyűjt és befektetési szolgáltatást nyújt. A lakossági hitelezés keretein belül az OTP Csoport a lakossági ügyfelek számára jelzálog- és fogyasztási hiteleket nyújt.

⁶ Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi banki alaptevékenységét végző vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Financing Netherlands Ltd, OTP Holding Ltd.) konszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak.

6.1.1 Hitelezés

6.1.1.1 2011

A 2011. év folyamán a lakossági hitelezésben a kereslet érdemi élénkülése elmaradt. A jelzáloghitel folyósítások terén az OTP Core piaci részesedése ugyan továbbra is kiemelkedő volt, a 2010-es szinttel megegyező 29%, a folyósítás 2011. évi összege azonban 10%-kal alacsonyabb az egy évvel korábinál, így a válságot megelőző szintekhez viszonyítva továbbra is jelentős az elmaradás (milliárd forintban 2008: 366, 2009: 64, 2010: 103, 2011: 92). Az utolsó negyedévben negyedév/negyedév alapon 40%-kal nőtt a folyósítás dinamikája, amiben szerepe volt annak is, hogy a végtörlesztéshez köthetően jelentősen nőtt a hitelkiváltás iránti igény. A jelzáloghitel portfólió árfolyamszűrt csökkenése a végtörlesztések következtében jelentősen gyorsult 2011. negyedik negyedévben. A 2011. december 31-ig pénzügyileg lezárt tranzakciók figyelembe vételével a végtörlesztések hatása a bruttó hitelállományra 2011. során -109 milliárd forint volt.

A devizás állományok csökkenésének negatív hatását némileg enyhíti, hogy az OTP Core 2012. február 28-ig 64 milliárd forint összegben folyósított forint jelzáloghiteleket saját-, illetve más banki ügyfelek végtörlesztéséhez. Ebből a saját hitel kiváltásokhoz folyósított összeg 41 milliárd forint.

A fogyasztási hitelezésben sem volt tapasztalható érdemi fellendülés. Ugyan a személyi kölcsön folyósításokból a Bank piaci részesedése továbbra is rekordszintű (2010: 49%, 2011: 50%), a gyenge kereslet miatt az OTP által folyósított állomány ebben a szegmensben is csökkent (milliárd forintban 2010: 52, 2011: 48). A teljes fogyasztási hitel-portfólió pedig árfolyamszűrtén zsugorodott év/év -4%-kal.

A nagyvállalati hitelportfólió év/év 9%-kal csökkent, amiben szerepet játszott egy nagyvállalati ügyfél jelentősebb összegű törlesztése 2011. második negyedév során.

Az önkormányzati hitelezés is zsugorodott (-10% év/év). 2011 utolsó negyedévében a megyei önkormányzatok adósságának állami átvállalása csökkentette az állományt. A kb. 35 milliárd forintos megyei önkormányzati adósság nagy részét (kb. 23 milliárd forint) az állam 2011. decemberben névértéken visszafizette a banknak. Míg a fennálló kötvényállomány egy része (kb. 12 milliárd forint) hosszú lejáratú hitellé lett konvertálva és továbbra is önkormányzati hitelként szerepel az OTP Core mérlegében.

2011. során a mikro- és kisvállalkozói hitelezés volt az egyetlen bővülést felmutatni képest hitelezési szegmens (év/év +18%), itt azonban a dinamikát az év első felében technikai hatások is segítették.

6.1.1.2 2012

A lakossági hitelezésben az első negyedév sem mutatott érdemi kereslet élénkülést. A jelzáloghitel portfólió árfolyamszűrt csökkenése a január-februárban megvalósult végtörlesztések következtében továbbra is jelentős volt: -5% negyedév/negyedév, ezzel -11% év/év. A végtörlesztések teljes negatív hatása a bruttó hitelállományra 215 milliárd forint volt (2011. szeptember 30-i árfolyamon számolva). Ezzel a program kezdetekor fennálló OTP Core devizahitel állomány 20,3%-át törlesztették az ügyfelek.

A fogyasztási hitelezésben a továbbra is kiemelkedő folyósítási részesedés mellett (2012. első negyedév: 54%) sem volt tapasztalható érdemi fellendülés: a kereslet gyengése miatt az OTP által folyósított állomány az előző évi szintet közelítette. A teljes fogyasztási hitelportfólió pedig stagnált (negyedév/negyedév +1%-kal, év/év 0%).

A nagyvállalati hitelportfólió 2012. első negyedévben lényegében stagnált (-1% negyedév/negyedév). A mikro- és kisvállalkozói hitelezés továbbra is dinamikusan bővült.

Az önkormányzati hitelállományok csökkentek (-5% negyedév/negyedév, -13% év/év) – 2012. első negyedévében elsősorban folyószámlahitelek törlesztése következtében, az év/év csökkenésben pedig szerepet játszott a megyei önkormányzatok adósságának állami átvállalása is 2011. végén.

6.1.2 Források

6.1.2.1 2011

Az OTP Core betéti bázisa (lakossági kötvényekkel együtt) stabil maradt. A lakossági betétek enyhe csökkenését ellensúlyozta a vállalati betétek növekedése.

A kibocsátott kötvények állománya (lakossági kötvények nélkül) 230 milliárd forinttal csökkent 2011. során. A csökkenést az okozta, hogy az OTP Core részét képező OTP Jelzálogbank 2011. július 11-én visszafizette egy 750 millió euró névértékű, 2006-ban kibocsátott jelzáloglevélét. Továbbá 2011. december 5-én lejárt egy két éves 1350 millió euró névértékű jelzáloglevél, ebből azonban mindössze kb. 84 millió euró volt csoporton kívüli befektetőknél, így a konszolidált állományi hatás lejáratkor kb. 24 milliárd forint csökkenés volt. Szintén csökkentette az állományokat, hogy kisebb összegű forint jelzáloglevél lejáratok történtek az év folyamán összesen mintegy 33 milliárd forint értékben. 2011-ben nem került sor jelentős nemzetközi jelzáloglevél kibocsátásra⁷. Így a lejáratokból adódó állománycsökkenést a forint jelzáloglevél kibocsátások (2011 során összesen mintegy 6 milliárd forint értékben), továbbá a magyar intézményi befektetők részére történő forint szenior kötvény kibocsátások ellensúlyozták (2011. záróállomány: 102 milliárd forint, +40 milliárd forint év/év).

6.1.2.2 2012

Az OTP Core betéti bázisa (lakossági kötvényekkel együtt) negyedév/negyedév összehasonlításban 3%-kal, év/év alapon 5%-kal csökkent. A lakossági állományokat befolyásolta, hogy a devizahiteles lakossági ügyfelek banki megtakarításait is használhatták a végtörlesztéshez. A vállalati állományok csökkenése alapvetően a menedzsment visszafogott betétgyűjtést célzó politikájának a következménye, melyet a Bank kedvező likviditási helyzete tett lehetővé. Az önkormányzati betétek a negyedév/negyedév összehasonlításban 24%-os növekedése az iparüzési adóbevételek szezonálisából fakad: az iparüzési adóbevételek beszédéséből fakadó ingadozás az első és a harmadik negyedév során állománynövelő hatású.

A kibocsátott kötvények állománya (lakossági kötvények nélkül) negyedéves összevetésben stabil volt, év/év alapon 196 milliárd forinttal csökkent. Utóbbi csökkenést az okozta, hogy az OTP Core részét képező OTP Jelzálogbank 2011. július 11-én visszafizette egy 750 millió (kb. 199 milliárd forint) euró névértékű, még 2006-ban kibocsátott jelzáloglevélét. Továbbá 2011. december 5-én lejárt egy két éves 1.350 millió euró névértékű jelzáloglevél, amiből azonban mindössze kb. 84 millió euró volt csoporton kívüli befektetőknél, így a konszolidált állományi hatás lejáratkor kb. 24 milliárd forint csökkenés volt. Szintén csökkentette az állományokat, hogy kisebb összegű forint jelzáloglevél lejáratok történtek az elmúlt 12 hónap folyamán összesen mintegy 30 milliárd forint értékben. Az elmúlt 12 hónap során nem került sor jelentős nemzetközi jelzáloglevél kibocsátásra⁸. Így a lejáratokból adódó állománycsökkenést a forint jelzáloglevél kibocsátások (összesen mintegy 6 milliárd forint értékben), továbbá a magyar intézményi befektetők részére történő forint szenior kötvény kibocsátások ellensúlyozták (2012. első negyedév záróállomány: 118 milliárd forint, +56 milliárd forint év/év, +15 milliárd forint negyedév/negyedév).

Az alábbi táblázat az OTP Core főbb pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % (konszolidált, auditált, IFRS) | 2010 | 2011 | Y/Y |
|---|---------|---------|---------|
| Adózás utáni eredmény | 146,920 | 114,056 | (22.4%) |
| ROAE | 13.8% | 9.5% | (4.3%) |
| Költség/bevétel arány | 38.8% | 42.4% | 3.6% |
| Bruttó hitel/betét arány | 104.6% | 100.3% | (4.2%) |
| Nettó kamatmarzs | 5.3% | 5.1% | (0.2%) |

⁷ Az OTP Jelzálogbank által 2011. augusztus 10-én és november 18-án kibocsátott, egyenként 750 millió euró névértékű két jelzáloglevél döntően az OTP Bank által lett lejegyezve (a külső befektetők által vásárolt mennyiség a 2 sorozatból összesen 19 millió euró volt). Az OTP Bank által kibocsátott deviza szenior kötvények a jelentési struktúrában a Corporate Center mérlegének forrásoldalán szerepelnek.

⁸ Az OTP Jelzálogbank által 2011. augusztus 10-én és november 18-án kibocsátott, egyenként 750 millió euró névértékű két jelzáloglevél döntően az OTP Bank által lett lejegyezve (a külső befektetők által vásárolt mennyiség a 2 sorozatból összesen 19 millió euró volt).

6.2. Az OTP Csoport külföldi leányvállalatainak üzleti tevékenysége

6.2.1 OAO OTP Bank (Oroszország)

2011. december 31-én az OAO OTP Bank (**OTP Bank Oroszország**) mérlegfőösszege 868 milliárd forint volt, melynek 84%-át tette ki a bruttó hitelállomány. Az OTP Bank Oroszország piaci részesedése alacsony az orosz piacon, körülbelül 1% az ügyfélhitelek tekintetében. Az áruhitelek piacán a részesedése 2009. óta folyamatosan emelkedik, így a piac egyik meghatározó szereplőjévé vált.

2011. december 31-én az OTP Bank Oroszország 148 fiókot üzemeltetett, alkalmazottainak a száma 5.108 főre nőtt, az áruhitel ügynökök száma 2011. során 63%-kal nőtt és meghaladta a 22 ezret.

Az OTP Bank Oroszország 2011-es nettó eredménye 41,0 milliárd forint volt, ami közel kétszerese a bázisidőszakénak. A bank hatékonysága tovább javult: a kiadás/bevétel arány 43% alá süllyedt, így az éves csökkenés közel 7%-pont volt.

Az orosz bank kiváló pénzügyi teljesítménye a fogyasztási hitelek értékesítése terén elért sikereknek köszönhető. A Bank a 2010. végi állományt egy év alatt több mint felével növelte (+61%). Az áruhitel piacon a bank stabilan őrzi második helyezését a piaci rangsorban, piaci részesedése decemberre megközelítette a 21%-ot; a hitelkártyák piacán az OTP Bank Oroszország az ötödik legnagyobb szereplő.

A forrásoldali diverzifikáció jegyében a Bank 2011. márciusa óta rendszeres kötvénykibocsátó a rubel piacon, 2011-ben összesen 11,5 milliárd rubel értékben bocsátott ki kötvényeket.

2011. végére a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 11,1%-ra csökkent (év/év -1,3%-pont); a problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége stabilan magas (2011 negyedik negyedév: 89,6%).

Az alábbi táblázat az OTP Bank Oroszország pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Adózás utáni eredmény | 20,545 | 41,042 | 99.8% |
| ROAE | 24.3% | 33.8% | 9.6% |
| Költség/bevétel arány | 49.4% | 42.6% | (6.8%) |
| Bruttó hitel/betét arány | 128.1% | 149.4% | 21.3% |
| Nettó kamatmarzs | 14.3% | 16.2% | 1.9% |

6.2.2 DSK Csoport (Bulgária)

A DSK csoport a DSK Bank EAD, POK DSK-Rodina AD, DSK Trans Security EOOD és DSK Tours EOOD társaságokból áll.

A DSK Csoport Bulgária egyik vezető bankja a mérlegfőösszeg tekintetében és meghatározó szereplő a lakossági hitelezésben. 2011. december 31-én a DSK csoport mérlegfőösszege 1.360 milliárd forintot tett ki.

A DSK a 2011-ben beindított Private Banking projekt részeként 3 új fiókot nyitott (fiókszám ezzel 386-ra nőtt év végére), a DSK csoport alkalmazottainak száma 4.477 volt 2011. december 31-én.

A bolgár bank 2011. évi teljesítménye továbbra is robusztus bevételtermelő-képességet és hatékony költségkontrollt tükrözött. A Bank működési eredménye éves összehasonlításban 7% növekedést mutatott, 2011. évi nettó profitja 12,7 milliárd forintot ért el. A szigorú költségkontroll következtében az alacsony kiadás/bevételi arány év/év összehasonlításban 40 bázisponttal tovább javult (2011: 35,7%).

A portfólió-minőség 2011. során jelentősen romlott: a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 11%-ról fokozatosan 16,4%-ra emelkedett, ezen hitelek céltartalékkal való fedezettsége 79,2% volt.

A hitelportfólió esetében az éves árfolyamszűrt állománynövekedés 2% volt, az ügyfélhitelek terén elért piaci részesedés továbbra is stabil (2010-ben és 2011-ben is 14,2%). A betéti bázis 2011-ben emelkedni tudott, árfolyamszűrt +7%-ot. A stagnáló hitelezés és növekvő betéti bázis, valamint a megemelkedő céltartalékképzés következtében a nettó hitel/betét-mutató tovább csökkent (2011: 105%).

Az alábbi táblázat a DSK Csoport pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|--------|--------|---------|
| Adózás utáni eredmény | 18,190 | 12,744 | (29.9%) |
| ROAE | 8.8% | 6.0% | (2.9%) |
| Költség/bevétel arány | 36.1% | 35.7% | (0.4%) |
| Bruttó hitel/betét arány | 126.5% | 120.5% | (5.9%) |
| Nettó kamatmarzs | 5.8% | 5.8% | 0.0% |

6.2.3 CJSC OTP Bank (Ukrajna)

2011. december 31-én a CJSC OTP Bank (OTP Bank Ukrajna) mérlegfőösszege 778 milliárd forint volt. A hálózatracionalizálás keretében 2011-ben mind a fiókszám (-37 fiók), mind az állományi létszám (2011. negyedik negyedév: 3.003 fő, ügynökök nélkül) csökkent, ugyanakkor az áruhitelezés beindulásával párhuzamosan az ügynöklétszám bővítése került előtérbe, december végére az ügynökök állományi létszáma elérte az 1.410 főt.

Az OTP Bank Ukrajna 2011-es nettó eredménye 5,1 milliárd forint volt, míg adózás előtti eredménye meghaladta a 11,2 milliárd forintot, amely közel kétszerese a bázisidőszaki eredménynek.

Kedvező folyamat, hogy 2011. során a problémás hitelképződés folyamatosan lassult, a kilencven napon túl késedelmes (DPD90+) állomány minden szegmensben csökkent, a DPD90+ ráta az év végére 30,0%-ra mérséklődött. A problémás hitelek fedezettsége tovább emelkedett, 2011. év végén meghaladta a 80%-ot.

Éves összevetésben az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány stagnált. A lakossági hitelezés terén egyre nagyobb hangsúly helyeződött az áruhitelezés felfuttatására, ennek megfelelően az értékesítési ügynök-hálózat, illetve kiskereskedelmi partnerhálózat folyamatosan bővült. Ezen felül a kereszttértékesítési lehetőségek kihasználása érdekében a Bank új hitelkártya termékkel is megjelent a piacon. A betétállomány deviza árfolyamhatástól szűrtén év/év 16%-kal bővült, amely a csoporton belül is kiemelkedőnek számít.

Az alábbi táblázat az OTP Bank Ukrajna pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|--------|--------|---------|
| Adózás utáni eredmény | 8,928 | 5,091 | (43.0%) |
| ROAE | 8.9% | 4.4% | (4.5%) |
| Költség/bevétel arány | 41.0% | 49.9% | 9.0% |
| Bruttó hitel/betét arány | 364.6% | 318.2% | (46.4%) |
| Nettó kamatmarzs | 7.1% | 5.6% | (1.5%) |

6.2.4 OTP Bank Romania S.A. (Románia)

2011. december 31-én az OTP Bank Romania mérlegfőösszege 461 milliárd forint volt.

A megelőző év 6,4 milliárd forintos veszteségével szemben az OTP Bank Romania 2011-ben 0,8 milliárd forintos nyereséget ért el. Az eredményalakulás szempontjából meghatározó volt a kockázati költségek jelentős csökkenése. Ezt a portfólió romlás 2010-hez képest lényegesen csökkenő üteme tette lehetővé. A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 2011. végére 12,1%-ra emelkedett (+1,5%-pont év/év). A kiadás bevétel stabilan alakult 2011-ben (59,6%).

A bruttó hitelállomány a devizaárfolyam változások hatásának kiszűrésével év/év 6%-kal bővült, míg a betétállomány 2011-ben 4%-kal esett vissza; az árfolyamszűrt nettó hitel/betét arány 299%-ra nőtt.

Az alábbi táblázat az OTP Bank Romaniaia pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|---------|--------|----------|
| Adózás utáni eredmény | (6,406) | 763 | (111.9%) |
| ROAE | (25.3%) | 2.9% | 28.1% |
| Költség/bevétel arány | 59.2% | 59.6% | 0.4% |
| Bruttó hitel/betét arány | 292.1% | 326.3% | 34.1% |
| Nettó kamatmarzs | 4.7% | 4.2% | (0.4%) |

6.2.5 OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország)

2011. december 31-én az OTP banka Hrvatska d.d. (OBH) mérlegfőösszege 530 milliárd forint volt. Az OBH alkalmazottainak létszáma 2011. év végére 14 fővel 971-re emelkedett; az értékesítési kapacitás, valamint a fiókhálózat kapcsán a jelenlegi fiókhálózat (103 fiók) fenntartása, illetve modernizálása volt a cél.

Az OBH 2011-ben 112 millió forintos korrigált nettó eredményt ért el, mely töredéke a 2010. évi eredménynek. A júniustól bevezetett törlesztőrészlet elszámolási módszertan következtében 2011-ben a DPD90+ ráta 10,1%-ra csökkent.

Az OBH a 2010. évi 30,4%-ról 2011-ben 57,5%-ra növelte a fedezettséget.

Az árfolyamszűrt hitelállomány éves 1%-os növekménye és a betétek 1%-pontos növekedésének eredőjeképp a nettó hitel/betét-mutató 2011-ben 2%-pontos csökkenéssel 84%-ra mérséklődött.

Az alábbi táblázat az OBH pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|-------|-------|--------|
| Adózás utáni eredmény | 2,721 | 3,552 | 30.5% |
| ROAE | 4.6% | 0.2% | (4.4%) |
| Költség/bevétel arány | 65.6% | 62.3% | (3.3%) |
| Bruttó hitel/betét arány | 89.8% | 89.6% | (0.3%) |
| Nettó kamatmarzs | 2.9% | 3.0% | 0.1% |

6.2.6 OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia)

2011. december 31-én az OTP Banka Slovensko a.s. (OBS) mérlegfőösszege 386 milliárd forint volt. 2011-ben a bankfiókok száma alig változott, (74 fiók), az alkalmazotti létszám 2010-hez képest 36 fővel 609 főre nőtt.

2011-ben az OTP Banka Slovensko 409 millió forint nettó negatív eredményt realizált. A kiadás/bevétel arány 2011-ben éves szinten 2,4%-ponttal 75,6%-ra romlott.

2011-ben az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány 1%-os a visszaesést mutatott, míg a betétállomány 1%-ot nöött. A nettó hitel/betét-mutató viszonylag stabil, 2011. végén 97%-os értéket mutatott (-3%-pont év/év).

2011. végére a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya év/év 1,3%-ponttal 11,5%-ra romlott, a céltartalékkal való fedezettsége éves szinten 1,3%-pontos csökkenést mutatott (2011: 54,8%).

Az alábbi táblázat az OBS pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|--------|--------|---------|
| Adózás utáni eredmény | (952) | (409) | (57.1%) |
| ROAE | (3.9%) | (1.5%) | 2.4% |
| Költség/bevétel arány | 73.2% | 75.6% | 2.4% |
| Bruttó hitel/betét arány | 106.6% | 103.7% | (2.9%) |
| Nettó kamatmarzs | 3.1% | 3.0% | (0.1%) |

6.2.7 OTP banka Srbija a.d. (Szerbia)

2011. december 31-én az OTP banka Srbija a.d. (OTP Bank Serbia) mérlegfőösszege 121 milliárd forint volt, 2011. évi vesztesége 6,3 milliárd forint, 14%-kal alacsonyabb a bázisidőszakinál.

A portfólióminőség terén 2011. egészét tekintve folytatódottak a negatív tendenciák: a DPD90+ arány december végére 60,6%-ra nőtt (+12,8%-pont év/év), a fedezettség december végén 47,6%-ot ért el.

A bruttó hitelek 2011-ben árfolyamszűrtén 9%-kal estek vissza, a hitelportfólió mintegy 57%-át kitevő nagyvállalati hitelek 13%-kal csökkentek. A betétek árfolyamszűrtén 12%-kal zsugorodtak, elsősorban a nagyvállalati betéteknél tapasztalt fokozatos, ám jelentős lemorzsolódás hatására.

Az OTP Bank Nyrt. 2011. októberében 547,8 millió dinárral, 2011. decemberében 495,4 millió dinárral emelte meg a Bank jegyzett tőkéjét. A két tőkeemelés során – figyelembe véve a kibocsátási prémiumot is – összesen 3.685,3 millió dinárral nőtt a saját tőke összege.

Az alábbi táblázat az OTP Bank Serbia pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Adózás utáni eredmény | (7,312) | (6,283) | (14.1%) |
| ROAE | (32.0%) | (27.5%) | 4.5% |
| Költség/bevétel arány | 102.0% | 125.2% | 23.2% |
| Bruttó hitel/betét arány | 238.7% | 248.0% | 9.3% |
| Nettó kamatmarzs | 2.1% | 1.2% | (0.9%) |

6.2.8 Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró)

2011. december 31-én a Crnogorska Komercijalna banka a.d. (CKB) mérlegfőösszege 233 milliárd forint volt

2011-ben a montenegrói CKB Bank adózás előtti eredménye 4,5 milliárd forint veszteség volt, szemben a 2010-ben realizált közel 17 milliárd forintos veszteséggel. A veszteség év/év jelentős mérséklődése mögött az alacsonyabb kockázati költségképzés áll.

A problémás hitelképződés év/év jelentősen mérséklődött; a DPD90+ ráta 36,4%-ra javult. A problémás hitelek fedezettsége év/év tovább emelkedett, 2011 végén 77,2%-on állt.

A 2011-es év során mérsékelt hitelkereslet következtében a teljes bruttó hitelállomány árfolyamszűrtén év/év 6%-kal csökkent.

Az alábbi táblázat a CKB pénzügyi mutatóit tartalmazza 2010. és 2011. december 31-re vonatkozóan:

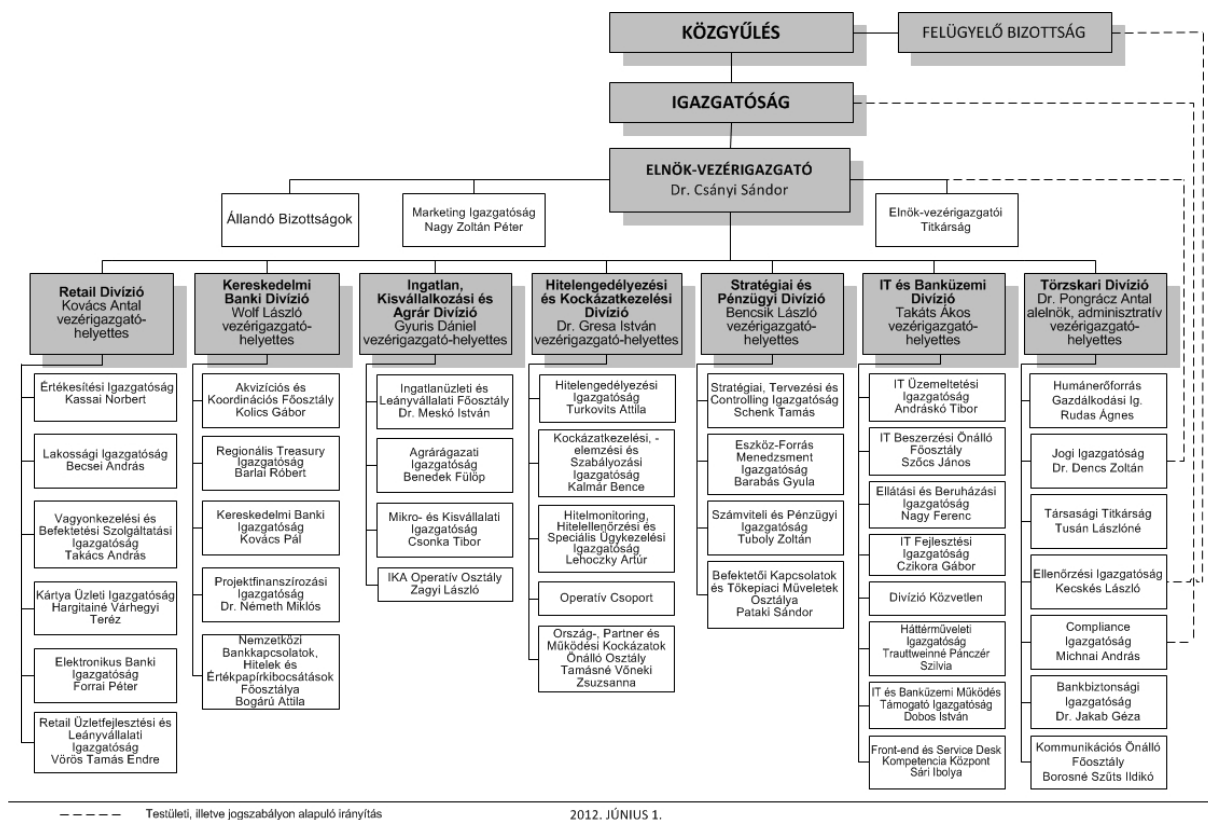
| millió forint, % | 2010 | 2011 | Y/Y |
|--------------------------|----------|---------|---------|
| Adózás utáni eredmény | (16,844) | (4,525) | (73.1%) |
| ROAE | (85.8%) | (27.9%) | 57.9% |
| Költség/bevétel arány | 60.9% | 76.0% | 15.1% |
| Bruttó hitel/betét arány | 100.2% | 96.3% | (3.9%) |
| Nettó kamatmarzs | 3.2% | 2.5% | (0.7%) |

7. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

7.1. A Bank szervezete

A Bank tevékenysége megoszlik a budapesti központ és a regionális profitcentrumok által működtetett fiókhálózat között. A központ és a hálózat kapcsolata a decentralizált irányítási és döntési rendszeren alapul. A budapesti központ feladata többek között az üzleti tevékenység átfogó irányítása, a fiókhálózat teljesítményének és tevékenységének figyelése, a termékfejlesztés, valamint a fiókok támogatása az ügyfeleikkel való kapcsolattartásban.

Az alábbi ábra mutatja a Bank központi szervezeti egységeit. Ezen túlmenően a Bank részét képezi a Bank hálózata, mely a 4 vidéki régiót, valamint a budapesti regionális profitcentrumot foglalja magában.



7.2. Az OTP Csoport és a Kibocsátó OTP Csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása

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, befektetési alapok, biztosítás – 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 (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban)

| | Név | Törzs-/Alaptőke (Ft) | Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%) | Szavazati arány (%) | Besorolás ¹ |
|----|---------------------------------|----------------------|--|---------------------|------------------------|
| 1. | OTP Ingatlan Zrt. | 2.136.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 2. | Merkantil Bank Zrt. | 2.000.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 3. | Merkantil Car Zrt. | 50.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 4. | Merkantil Bérlet Kft. | 6.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 5. | OTP Lakástakarékpénztár Zrt. | 2.000.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 6. | Bank Center No. 1. Kft. | 6.787.720.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 7. | OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft. | 66.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 8. | OTP Faktoring Zrt. | 300.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 9. | OTP Alapkezelő Zrt. | 900.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |

| | Név | | Törzs-/Alaptőke (Ft) | Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%) | Szavazati arány (%) | Besorolás ¹ |
|-----|--|-----|-------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 10. | INGA KETTŐ Kft. | | 5.664.840.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 11. | OTP Jelzálogbank Zrt. | | 27.000.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 12. | OTP Pénztárszolgáltató Zrt. | | 2.349.940.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 13. | HIF Ltd. | GBP | 200.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 14. | OTP Banka Slovensko, a. s. | EUR | 78.507.898 | 98,94 | 98,94 | L |
| 15. | DSK Bank EAD | BGN | 153.984.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 16. | DSK Trans security EOOD | BGN | 2.225.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 17. | DSK Tours EOOD | BGN | 8.491.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 18. | POK DSK-Rodina AD | BGN | 6.010.000 | 99,75 | 99,75 | L |
| 19. | NIMO 2002 Kft. | | 1.156.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 20. | OTP Kártyagyártó Kft. | | 450.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 21. | OTP Bank Romania S. A. | RON | 682.908.960 | 100,00 | 100,00 | L |
| 22. | OTP banka Hrvatska d.d. | HRK | 822.279.600 | 100,00 | 100,00 | L |
| 23. | OTP invest d.o.o. | HRK | 12.979.900 | 100,00 | 100,00 | L |
| 24. | OTP nekretnine d.o.o. | HRK | 72.762.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 25. | Merkantil Ingatlan Lízing Zrt. | | 50.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 26. | Air-Invest Kft. | | 250.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 27. | SPLC-B Kft. | | 3.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 28. | SPLC-N Kft. | | 3.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 29. | SPLC-P Kft. | | 3.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 30. | SPLC-S Kft. | | 3.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 31. | SPLC-T1 Kft. | | 3.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 32. | SPLC Vagyonkezelő Kft. | | 10.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 33. | OTP Lakáslízing Zrt. | | 500.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 34. | OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt. | | 2.000.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 35. | Closed Joint Stock Company OTP Bank | UAH | 2.868.190.522 | 100,00 | 100,00 | L |
| 36. | OAo OTP Bank (Russia) | RUB | 4.423.768.142 | 97,76 | 97,76 | L |
| 37. | OTP banka Srbija a.d. | RSD | 9.863.760.780 | 94,8% | 94,8% | L |
| 38. | OTP Leasing d.o.o. Novi Sad | RSD | 100.751.111 | 100,00 | 100,00 | L |
| 39. | Crnogorska Komercijalna banka a.d. | EUR | 118.875.878 | 100,00 | 100,00 | L |
| 40. | Opus Security S.A. | EUR | 31.000 | 0,00 | 51,00 | L |
| 41. | Kratos nekretnine d.o.o. Zagreb | HRK | 20.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 42. | OTP Financing Cyprus | EUR | 1.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 43. | OTP Financing Netherlands B.V. | EUR | 18.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 44. | OTP HOLDING LIMITED | EUR | 130.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 45. | LLC OTP Leasing (Ukrajna) | UAH | 45.495.340 | 100,00 | 100,00 | L |
| 46. | LLC AMC OTP Capitol (Ukrajna) | UAH | 12.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 47. | OTP Asset Management SAI S.A. | RON | 5.795.323 | 100,00 | 100,00 | L |
| 48. | OTP Financing Solution B.V. | EUR | 18.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 49. | Velvin Ventures Ltd. | USD | 50.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 50. | DSK Leasing | BGN | 334.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 51. | DSK Auto Leasing | BGN | 250.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 52. | DSK Leasing Insurance | BGN | 5.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 53. | OTP Leasing d.d. | HRK | 8.212.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 54. | OTP Leasing Romania IFN S.A. | RON | 75.336.300 | 100,00 | 100,00 | L |
| 55. | OTP Faktoring SRL | RON | 1.500 | 100,00 | 100,00 | L |
| 56. | OTP Faktoring Ukraine LLC | UAH | 367.202.800 | 100,00 | 100,00 | L |

| | Név | | Törzs-/Alaptőke (Ft) | Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%) | Szavazati arány (%) | Besorolás ¹ |
|-----|---------------------------------|-----|-------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 57. | Monicomp Zrt. | | 20.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 58. | OTP Factoring Bulgaria LLC | BGN | 250.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 59. | OTP Factoring Serbia d.o.o. | RSD | 232.902.282 | 100,00 | 100,00 | L |
| 60. | OTP Factoring Montenegro d.o.o. | EUR | 1 | 100,00 | 100,00 | L |
| 61. | Projekt 3 Kft. | | 3.100.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 62. | CIL Babér Kft. | | 1.100.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 63. | LLC OTP Credit | UAH | 193.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 64. | OTP Faktor Slovensko s.r.o. | EUR | 5.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 65. | SPLC-C kft. | | 500.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 66. | OTP Ingatlanpont Kft. | | 5.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 67. | OTP Fedezetkezelő Kft. | | 3.000.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| 68. | OTP Real Slovensko s.r.o. | EUR | 3.817.301 | 100,00 | 100,00 | L |
| 68. | OTP Buildings s.r.o. | EUR | 33.194 | 100,00 | 100,00 | L |
| 69. | R.E Four d.o.o | RSD | 59.199.977 | 100,00 | 100,00 | L |
| 70. | Immovable RE d.o.o | RSD | 124.524.180 | 100,00 | 100,00 | L |

¹ Teljeskörűen bevont -L

A Kibocsátó irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., OTP Faktoring 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), CJSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és OAO OTP Bank (Oroszország).

8. TRENDEK

8.1. A Kibocsátó nyilatkozata a kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások nem léteéről.

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló 2012. április 27-i közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

8.2. Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.

A Bankcsoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:

A külső kereslet 2010-ben tapasztalt rendkívül gyors növekedése 2011-re jelentősen lelassult, ami a hazai export teljesítményén is érződött. 2012-ben az Euró-zóna adósságválsága miatt Magyarország külkereskedelmi partnereinek piaci részesedéssel súlyozott GDP növekedése 2,4%-ról 0,6%-ra csökken. A külső kereslet ilyen mértékű lassulását a termelését beindító Mercedes gyár is csak részben lesz képes ellensúlyozni. A fejlett európai országok lassulása – illetve a dél-európai országok esetében a recesszióba süllyedés – az összes régiós országot érzékenyen érinti, ráadásul több országban szükség van a költségvetési egyensúly javítására is. Ezek együttesen az egész régió gazdasági növekedésének lassulását eredményezik majd 2012-ben.

A magyar gazdaság alapfolyamatai 2010 negyedik negyedéve óta lényegében stagnálást mutatnak egyedül a jó mezőgazdasági idény hozott némi élénkülést 2011 folyamán. A foglalkoztatás 2011-ben elsősorban a feldolgozóipari munkaerő keresletnek köszönhetően növekedett. Előre tekintve azonban – amíg a gazdaság szélesebb rétegeiben be nem indul a növekedés – nem lehet érdemi foglalkoztatás növekedésre számítani.

Az indirekt adó emelések hatására emelkedő infláció csökkenti a reáljövedelmeket, ez kiegészülve a foglalkoztatás stagnálásával a lakossági fogyasztás mérséklődését vetíti előre.

A beruházások terén a nagy autóiipari befektetések ellensúlyozzák a gyenge beruházási aktivitást, amiben a lehívható EU-s források emelkedése miatt javulásra lehet számítani 2012 folyamán.

A magyarországi pénzügyi intézményrendszer stabilitása – A kritikus hitelszűke kialakulásának kockázata növekszik a vállalati szegmensben, miközben a lakossági szegmensben az állomány kezelésén van a hangsúly⁹:

2011-ben a vállalati és a háztartási szegmensben is folytatódott a hitelezési aktivitás mérséklődése. Kínálati oldalon hangsúlyosabbá vált a bankrendszer hitelezési képességének gyengülése. A bankrendszerből történő külföldforrás-kiáramlás egyre inkább a hitelezés visszaesésének okává, nem pedig következményévé válhat. A kockázatvállalási hajlandóság csökkenése és a külföldi források erős kiáramlása miatt a vállalatok szigorodó hitelezési feltételekkel kénytelenek szembesülni. Bár a romló konjunktúris kilátások és csökkenő beruházások miatt a hitelkereslet is mérséklődik, vannak olyan beruházások, amelyeket a szűk hitelkínálat miatt elhalasztanak vagy meghiúsulnak. A vállalati hitelezés fordulópontja a szigorú hitelkínálati korlátok miatt tovább tolódik, felfutásra csak 2013. után számítunk.

A háztartási hitelezés egyik fontos mozgatórugója a 2011. végi kedvezményes végtörlesztés volt. Ennek következtében közel negyedével csökkent a devizajelzáloghitel-állomány. A bankok ár- és nem árjellegű feltételei egyaránt szigorodtak az év során a lakossági szegmensben, ugyanakkor ez nagyrészt a végtörlesztés hatásának következménye. A végtörlesztés, az árfolyamgát és a nemteljesítő lakossági hiteladósok kezelését, azaz az állományi problémák megoldását követően a bankok, az új hitelezésen belül, a forintalapú jelzáloghitelezés felfuttatására koncentrálnak. Az új hitelezés nagysága azonban elmarad a törlesztésektől az előrejelzési horizonton, így az állomány növekedése csak 2013. után várható.

A hitel-előrejelzéseket ugyanakkor jelentős kockázatok övezik mind pozitív, mind pedig negatív irányban. Felfelé mutató kockázatot jelent, hogy az EKB és az MNB növekvő szerepvállalásának pozitív tovaryűrűző hatásai lehetnek, amelyek elsősorban az európai finanszírozási nehézségek tartós oldódása és konjunktúris fordulat esetén realizálódhatnak. Negatív, a hitelösszeomlás irányába mutató kockázatot hordozhat azonban, hogy a globális környezet tartós romlása, az Eurozóna bankrendszerének túlzott mérlegzsugorodása és egy Magyarországot hátrányosan érintő regionális forrásallokáció esetén tovább szűkülhet a hazai pénzügyi közvetítők hitelkínálata. Ebben az esetben a külföldi források kivonásával párhuzamosan vélhetően a vállalati hitelek gyorsabb leépülése következhet be.

9. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

10. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

10.1. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az ügyvezetés működése, tagjai

10.1.1 Az Igazgatóság

10.1.1.1 Az Igazgatóság működésének összefoglalása

A Kibocsátó ügyvezető szerve az Igazgatóság. Célkitűzéseiben, tevékenységében kiemelt jelentőségű a részvényesi érték, az eredményesség és a hatékonyság növelése, a kockázatok kezelése, a külső előírásoknak mindenben maradéktalanul megfelelő működés, azaz az üzleti, etikai, és belső kontroll politikák leghatékonyabb érvényesülésének biztosítása. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Bank Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az Igazgatóság ügyrendje szabja meg. Az ügyrend tartalmazza az Igazgatóság felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az Igazgatóság működését érintő kérdéseket. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés öt évre választja. Az Igazgatóság tagjaira vonatkoznak mindazok a kötelezettségek, illetve tiltó szabályok, amelyeket a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény (Hpt.) a vezető állású személyekre megállapít. Mivel az Igazgatóság a Bank irányításában ügyvezető szerepet tölt be, ezzel összhangban van és a sikeres működést ösztönzi, hogy az igazgatósági tagok személyesen is érdekeltek a Kibocsátó eredményes működésében. Így a Közgyűlés által elfogadott opciós részvényvásárlási programban az Igazgatóság tagjai is részt vesznek. Emiatt azonban teljes körűen nem felelhetnek meg a törvényi függetlenségi kritériumoknak.

⁹ Magyar Nemzeti Bank: Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2012. április

Tekintettel azonban arra, hogy az Igazgatóságnak fontos szerepe van a management munkájának ellenőrzésében is, ezért érdemi jelentősége van annak, hogy az Igazgatóságban érvényesül a külső tagok többségének elve. Az Igazgatóság személyi összetétele biztosítja, hogy a szakértelem, a tapasztalat és a fentiekben túlmenő függetlenség egyformán jelen legyen a döntéshozatali eljárásokban.

A Kibocsátó ügyvezetőivel kapcsolatos munkáltatói jogokat az Igazgatóság az elnök-vezérigazgató útján gyakorolja azzal, hogy a vezérigazgató-helyettesek kinevezéséhez és a kinevezés visszavonásához az Igazgatóság előzetes tájékoztatása szükséges. Az elnök-vezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyeket az Alapszabály nem utal a Közgyűlés, illetve az Igazgatóság hatáskörébe.

Az Igazgatóság üléseit az elnök-vezérigazgató hívja össze írásbeli meghívóval, a munkaterv figyelembe vételével. 2011. évben 8 alkalommal ülésezett az Igazgatóság. Emellett írásos szavazás formájában 94 esetben került sor határozathozatalra. Az elnök-vezérigazgató köteles összehívni az Igazgatóság ülését akkor is, ha

- igazgatósági határozat rendkívüli igazgatósági ülésről döntött;
- legalább három igazgatósági tag az ok és cél megjelölésével, a napirendi pont meghatározásával, a hozandó döntésre vonatkozó írásbeli előterjesztés rendelkezésre bocsátásával azt írásban kéri;
- a Felügyelő Bizottság, vagy a könyvvizsgáló írásban indítványozza;
- a Felügyelet erre kötelezi;
- törvény alapján rendkívüli közgyűlés összehívásáról kell dönten.

Az Igazgatóság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek.

10.1.1.2 Az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagjai

Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató

Dr. Csányi Sándor (59) 1974-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán üzemgazdász, 1980-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász diplomát szerzett. Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyvvizsgáló. Az egyetem után a Pénzügyminisztérium Bevételi Főigazgatóságán, illetve a Pénzügyminisztérium Titkárságán dolgozott, majd 1983-tól 1986-ig osztályvezető volt a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztériumban. 1986-tól 1989-ig a Magyar Hitel Bank Rt.-nél fősztályvezető. A K&H Bank vezérigazgató-helyettese 1989 és 1992 között. 1992-től az OTP Bank elnök-vezérigazgatója és a Bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja az egyik legjelentősebb nemzetközi kártyatársaság, a MasterCard európai igazgatóságának, valamint alelnöke a MOL Nyrt. igazgatóságának és társelnöke a Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetségének (VOSZ), 2011 áprilisáig tagja a Magyar Bankszövetség elnökségének. Az MLSZ elnöke 2010. július óta.

Dr. Pongrácz Antal

igazgatóság alelnöke, adminisztratív vezérigazgató-helyettes

Törzskari Divízió

Dr. Pongrácz Antal (66) a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd doktori címet szerzett 1971-ben. 1969-től a Petrolkémiai Beruházási Vállalatnál elemző közgazdászként, majd a Bevételi Főigazgatóságon csoportvezetőként dolgozott 1975-ig. 1976-tól a Pénzügyminisztériumban különböző területeken, vezetőként dolgozott. 1986-87-ig az Állami Ifjúsági és Sporthivatal első elnökhelyettese. 1988 és 1990 között az OTP Bank első vezérigazgató-helyettese. 1991-től 1994-ig az Európai Kereskedelmi Bank Rt. vezérigazgatója, majd elnök-vezérigazgatója. 1994 és 1998 között a Szerencsejáték Rt. elnök-vezérigazgatója, majd 1998-99-ben a Malév Rt. vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató-helyettes. 2002-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. 2009. június 9-től az OTP Bank Nyrt Igazgatóságának alelnöke.

Baumstark Mihály

agrármérnök, közgazdász

Baumstark Mihály (63) agrármérnök és agrárközgazdász. A Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztérium alkalmazottja 1978 és 1989 között. Távozásakor a Minisztérium Beruházáspolitikai Osztályának helyettes vezetője, ezt követően a Hubertus Rt. ügyvezető igazgatója lett, majd 1999-től 2012-ig a Villányi Borászat Rt. (jelenleg Csányi Pincészet Zrt.) vezérigazgató-helyettese, majd elnök-vezérigazgatója. 1992-1999. között az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, majd 1999. óta Igazgatóságának külső tagja.

Dr. Bíró Tibor

tanszékvezető

Budapesti Gazdasági Főiskola

Dr. Bíró Tibor (60) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. Okleveles könyvvizsgáló, bejegyzett könyvszakértő. A Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője 1978-82 között. 1982 óta Főiskolai tanár a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, 1992-től tanszékvezető. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Bizottságának tagja. 1992 óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

Braun Péter

villamosmérnök,

volt vezérigazgató-helyettes, OTP Bank Nyrt.

Braun Péter (76) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergiák Kutatóintézet munkatársa, távozásakor főosztályvezető. Utána a K&H Bank Rt. ügyvezető igazgatója, a bank Számítástechnikai és Információs Központjában. A GIRO Rt. Igazgatóságának tagja, az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese 1993-tól 2001-ig, nyugdíjba vonulásáig. 2009. év II. felétől a Vezető Informatikusok Szövetségének az elnöke. Az OTP Bank Igazgatóságának 1997 óta tagja.

Hernádi Zsolt

elnök-vezérigazgató

MOL Nyrt.

Hernádi Zsolt (52) 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem ipari-tervező szakán. 1989. és 1994. között számos pozíciót töltött be a Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-nél, ahol 1992-1994 között a pénzügyi vezérigazgató-helyettese volt. 1994-2001 között a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. vezérigazgatója, és igazgatósági tagja. 1994-től a MOL Igazgatóságának tagja, 2000-től elnöke, majd 2001. június 11-től a Kibocsátó elnök-vezérigazgatója. Tagja a MOL Igazgatóság Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságának. 2011. április 29-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Dr. Kocsis István

ügyvezető igazgató

Merkantil Bank Zrt.

Dr. Kocsis István (60), 1976-ban a BME, Gépészmérnöki Karán, okl. gépészmérnöki diplomát, 1985-ben egyetemi doktori fokozatot szerzett. Pályafutásának állomásai: 2002-2005-ig a Paksi Atomerőmű vezérigazgatója; 2005-2008 az MVM Zrt. vezérigazgatója; 2008-2011. a BKV Zrt. vezérigazgatója, 2011-től a Merkantil Bank Zrt. ügyvezető igazgatója. Betöltött tisztségei: Jedlik Ányos Társaság, elnök; MATE Méréstechnikai, Automatizálási és Informatikai Tudományos Egyesület elnök; Pécsi Tudományegyetem Társadalmi Szenátusának tagja; Magyar Kereskedelmi és Iparkamara elnökségi tag; Duna-Mecsek Területfejlesztési Alapítvány, kuratórium elnöke 1997 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

Dr. Utassy László

elnök-vezérigazgató

Merkantil Bank Zrt.

Dr. Utassy László (60) az ELTE Jogi Karán diplomázott 1978-ban.

1978 és 1995 között az Állami Biztosítónál, majd az ÁB-AEGON Rt.-nél dolgozott különböző vezető pozíciókban. 1996-2008 között az OTP Garancia Biztosító elnök-vezérigazgatója. 2009-2010-ig az OTP Bank Nyrt. ügyvezető igazgatója. 2011. január 1-jétől a Merkantil Bank elnök-vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja.

Dr. Vörös József

professzor, intézetigazgató

Pécsi Tudományegyetem

Dr. Vörös József (61) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktora címet szerezte meg az MTA-n. 1990-93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékánja. 1993-ban elvégzi a Harvard felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2004-2007 között a Pécsi Tudományegyetem általános rektorhelyettese, 2007-2011 között a GT elnöke, 2009-től intézetigazgató. 1992. óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

Erdei Tamás

Erdei Tamás (58) diplomát 1978-ban szerzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. Szakmai pályafutását az OTP-nél kezdte, ahol különböző ügyviteli munkaköröket töltött be (utolsó beosztása: fiókgazgató), majd két évig dolgozott a Pénzügyminisztériumban bankfelügyeleti területen. 1983 óta állt a Magyar Külkereskedelmi Bank (ma MKB) alkalmazásában, ahol fokozatosan lépett egyre feljebb a ranglétrán. 1985-től ügyvezető igazgató, 1990-től vezérigazgató-helyettes, 1994-től vezérigazgató és 1997 óta elnök-vezérigazgató volt 2012. március végéig. 1997 és 2008 között volt a Magyar Bankszövetség választott elnöke. A Nemzetközi Gyermekmentő Szolgálat Felügyelő Bizottságának az elnöke.

Dr. Gresa István

vezérigazgató-helyettes

Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió

Dr. Gresa István (59) a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán diplomázott 1974-ben, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazda diplomát 1980-ban. A Közgazdaságtudományi Egyetemen 1983-ban lett egyetemi doktor. 1989 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között Budapest Bank Rt. zalaegerszegi fiókgazgatójaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Zala Megyei Igazgatóságának megyei igazgatója, majd 1998-tól ügyvezető igazgatóként a hitelintézet Nyugat-Dunántúli Régiójának vezetője volt. 2006. március 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője és az OTP Faktoring Követeléskezelő Zrt. Igazgatóságának elnöke, majd 2007. május 22-től az OTP Egészségpénztár Zrt. Igazgatótanácsának elnöke.

10.1.2 *A Felügyelő Bizottság*

10.1.2.1 *A Felügyelő Bizottság működésének összefoglalása*

A Bankban a kettős irányítási struktúrát követve, a Kibocsátó ügyvezetésének és üzletvitelének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Emiatt – a törvényi előírásokkal összhangban – a Felügyelő Bizottság összetételében maradéktalanul érvényesül a független tagok többségének elve. A Felügyelő Bizottság tagjait a Közgyűlés választja meg, megbízatásuk három évre szól. A független felügyelő bizottsági tagok (3 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (5 fő) vetítve 60%. Az összeférhetetlenség elkerülése érdekében a Közgyűlés nem választhatja a Felügyelő Bizottság tagjává az Igazgatóság tagjait és azok közeli hozzátartozóit. A Felügyelő Bizottság dolgozói tagjának jelölésével, visszahívásával kapcsolatos szabályokat a Kibocsátónál működő Üzemi Tanács határozza meg, e tagokat a Kibocsátó nem tekinti függetlennek. A Felügyelő Bizottság maga állapítja meg ügyrendjét, amelyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Kibocsátó belső ellenőrzési szervezetének a Hpt. által meghatározott keretek közötti irányítása a Felügyelő Bizottság feladata. A Felügyelő Bizottság előzetes egyetértési jogot gyakorol a belső ellenőrzési szervezet vezetői és alkalmazottai munkaviszonyának létesítésével, megszüntetésével, díjazásuk megállapításával kapcsolatos döntéseknél. Az OTP Banknál a Felügyelő Bizottság látja el a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény („Gt.”) és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) szerinti audit bizottság feladatait.

2011. évben 8 alkalommal ülésezett a Felügyelő Bizottság. A Felügyelő Bizottság legfőbb feladata gondoskodni arról, hogy a Kibocsátó rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel. Üléseinek napirendjén szerepelt többek között az éves rendes közgyűlés elé kerülő dokumentumok vizsgálata, jelentés az éves beszámolókról, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról, a Bank éves és közbenső pénzügyi jelentéseinek ellenőrzése, javaslatétel a Közgyűlés számára a megválasztandó könyvvizsgáló személyére és díjazására. A belső ellenőrzési szervezet irányításával kapcsolatos feladatok a Banksoport szintű ellenőrzési terv elfogadása, Banksoport szintű beszámoló az ellenőrzési szervezetek vizsgálatairól, valamint a Banksoport szintű ellenőrzési feladatok teljesítéséről szóló jelentés megtárgyalása. További témák a Hpt. előírásainak betartása, az Egységes Belső Ellenőrzési Rendszer csoportszintű implementálásának helyzete és a rendszer továbbfejlesztése, a hatósági vizsgálatokat lezáró határozatok teljesítésének vizsgálata, a minősített követelésállomány nagyságának és összetételének alakulása, az értékvesztés valamint a kockázati céltartalék-képzési kötelezettség változása, jelentés a compliance tevékenységről, stb.

10.1.2.2 *Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai*

Tolnay Tibor

elnök-vezérigazgató

Magyar Építő Zrt.

Tolnay Tibor (60) építőmérnökként, majd gazdasági mérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemi diplomáját, mint szakközgazdász szerezte.

1994-ben kinevezték a Magyar Építő Rt. elnök-vezérigazgatójává. 1999 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27. és 2011. április 29. között pedig az Audit Bizottság tagja.

Dr. Horváth Gábor*ügyvéd*

Dr. Horváth Gábor (55) Budapesten, az ELTE Állam-és Jogtudományi Karán szerzett diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986-tól ügyvéd. 1990-től saját ügyvédi irodát vezet. Fő tevékenységi köre a vállalatfinanszírozás és a corporate governance. 1995 óta az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának, 1999 óta pedig tagja a MOL Nyrt. Igazgatóságának. 2007. április 27-től az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottság alelnöke. 2007. április 27. és 2011. április 29. között az Audit Bizottságának elnöke.

Kovács Antal*felügyelő bizottsági tag**vezérigazgató-helyettes, Retail Divízió*

Kovács Antal (58) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank nagyvárosi fiókjában kezdte, ahol 1993-95-ig fiókgazgatóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. 2007. július 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának.

Pierre Lefèvre*vezérigazgató**Groupama International SA*

Pierre Lefèvre (54) általános mérnöki és ipari menedzsment diplomával rendelkezik. Pályája 1980-ban, az Unilever Benelux belső ellenőrzési osztályán indult. 1984-ben belépett az AXA OTP Csoportba, ahol különböző vezetői beosztásokat töltött be eleinte Belgiumban (vezetői kontroll, élet- és vagyonszolgáltatás), majd 1994-től Nagy-Britanniában – itt először vezérigazgatói, majd elnök-vezérigazgatói pozícióban dolgozott. 1998-as kinevezését követően az AXA Nederland BV igazgatóságának elnökeként, 2002-től pedig az egyesült királysági Groupama Insurances elnök-vezérigazgatójaként dolgozott. Pierre Lefèvre-t 2007. november 1-jén nevezték ki az olasz Groupama-leányvállalatok vezérigazgatójává. 2011. január 1-jétől a Groupama nemzetközi divíziójának vezetője. 2011. április 29-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

Michnai András*ügyvezető igazgató*

Michnai András (56) az OTP Bank alkalmazottainak képviselője, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett diplomát. 1974 óta a Bank alkalmazottja és 1981-ig a fiókhálózatában dolgozott különböző beosztásokban. 1981-től a központi hálózatiirányítási területen majd a hálózatban végzett vezetői munkát. 1994-től ügyvezető igazgató helyettesként a hálózati terület központi irányításában működött közre. 2005 óta a Bank Compliance Önálló Főosztályát vezeti. Szakmai ismereteit a PSZF másoddiplomájával bővítette, bejegyzett adószakértő. 2008. április 25-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

Dr. Vági Márton Gellért*főtitkár**Magyar Labdarúgó Szövetség*

Dr. Vági Márton Gellért (49) 1987-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem, külgazdasági szakán, ahol 1994-ben doktori címet is szerzett. 2001-2006 között az ÁPV Zrt. ügyvezető igazgatójaként, vezérigazgató-helyetteseként, majd vezérigazgatójaként dolgozott. 2006-2010 között az Nemzeti Fejlesztési Ügynökség elnöke. 2002 júliusától 2011. január 1-jéig az FHB Nyrt. igazgatósági tagja, ezen időszak alatt 4 évig az Igazgatóság elnöki tisztségét is betöltötte. 2010-től a Magyar Labdarúgó Szövetség főtitkára. Több mint 80 tanulmány, cikk és szakkönyv szerzője, társszerzője. 2011. április 29-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

10.1.3 Az Ügyvezetés

10.1.3.1 Az Ügyvezetés működésének összefoglalása

A Bank napi üzletmenetét az elnök-vezérigazgató irányítja, akinek a munkáját hét vezérigazgató-helyettes támogatja.

10.1.3.2 Az Ügyvezetés tagjai

Az alábbi felsorolás a Bank jelenlegi ügyvezetésének azon tagjait tartalmazza, akik sem az Igazgatóságnak, sem a Felügyelő Bizottságnak sem tagjai:

Bencsik László

vezérigazgató-helyettes

Stratégiai és Pénzügyi Divízió

Bencsik László (42) 2009 augusztusától az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője. 2003. szeptemberében csatlakozott az OTP Bankhoz és lett a Banküzemgazdasági Igazgatóság ügyvezető igazgatója, a controlling és tervezési feladatokért felelős vezető. 2000-tól, az OTP Bankhoz történő csatlakozásáig a McKinsey & Company Inc. tanácsadó cég projektmenedzsere. 1996-tól 2000-ig az Andersen Consulting (Accenture) cégnél dolgozott tanácsadóként. 1996-ban, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodástudományi Karán diplomázott, majd 1999-ben a franciaországi INSEAD Business School Programján szerzett Master of Business Administration (MBA) diplomát.

Gyuris Dániel

vezérigazgató-helyettes

Ingatlan, Kisvállalkozási és Agrár Divízió

elnök-vezérigazgató

OTP Jelzálogbank Zrt. és OTP Lakástakarékpénztár Zrt.

Gyuris Dániel (53) a Gödöllői Agrártudományi Egyetem Társadalomtudományi Karán szerzett okleveles agrármérnöki diplomát 1988-ban. 1996-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen bankmenedzser szakokleveles közgazdász diplomát, és ugyanebben az évben a Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, pénzügyi szakirányon szakközgazda oklevelet szerzett. Mérlegképes könyvelő, felsőfokú ingatlan értékbecslő. Szakmai pályafutását agrármérnöként vegyipari szövetkezetnél kezdte, termelési elnök-helyettesként felelt a termelőágazatok irányításáért. 1989-től az Agrobank Rt. főosztályvezetője, majd 1991-től az Inter-Európa Bank Rt. főosztályvezetője volt. 1999-től az FHB Jelzálogbank Nyrt. vezérigazgatója, és a bankcsoport működéséért felelős ügyvezető igazgatója volt. 2010. november 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az Ingatlan, Kisvállalkozási és Agrár Divízió vezetője, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. és az OTP Lakástakarékpénztár Zrt. elnök-vezérigazgatója.

Takáts Ákos

vezérigazgató-helyettes

IT és Banküzemi Divízió

Takáts Ákos (52) a Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott 1982-ben, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát 1985-ben. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 1993-tól az OTP Bank Nyrt. főosztályvezető-helyettese, majd 1995-től ügyvezető igazgatóként a hitelintézet IT Fejlesztési Igazgatóságának vezetője volt. 2006. október 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az IT és Banküzemi Divízió vezetője.

Wolf László

vezérigazgató-helyettes

Kereskedelmi Banki Divízió

Wolf László (52) 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A diploma megszerzése után a Magyar Nemzeti Bank Bankkapcsolatok Főosztályán dolgozott 8 évig, majd a BNP-KH-Dresdner Bank treasury vezetője volt 1991-93 között. 1993 áprilisától az OTP Bank Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgató-helyettese.

10.2. Nyilatkozat az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlenségéről

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő – Alaptájékoztató jelen fejezetében bemutatott – személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség.

11. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT**11.1. Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság feladat szabályozásának összefoglalóját.**

Az OTP Banknál a Felügyelő Bizottság látja el a Gt. és a Tpt. szerinti audit bizottság feladatait. A Felügyelő Bizottság üléseinek napirendjén szerepelt többek között az éves rendes közgyűlés elé kerülő dokumentumok vizsgálata, jelentés az éves beszámolókról, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról, a Bank éves és közbenső pénzügyi jelentéseinek ellenőrzése, javaslattétel a Közgyűlés számára a megválasztandó könyvvizsgáló személyére és díjazására. A Felügyelő Bizottság tagjainak nevét és adatait a 10.1.2.2 pont tartalmazza.

11.2. Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzés országában érvényes valamely vállalatirányítási rendszer követelményeit.

Az OTP Bank Nyrt. működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban, felügyeleti rendelkezésekben és Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) szabályzataikban foglaltakat, valamint törekszik a Budapesti Értéktőzsde Zrt. ajánlásainak való megfelelésre. A Kibocsátó felépítését és működési feltételeit a Közgyűlés által elfogadott Alapszabály tartalmazza. Az OTP Bank Nyrt. vállalatirányítási gyakorlatának ismertetését, valamint a BÉT által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelést az OTP Bank Nyrt. Felelős Társaságirányítási Jelentése tartalmazza.

12. FŐBB RÉSZVÉNYESEK

12.1. Nyilatkozat arról, hogy gyakorol-e valaki közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot a kibocsátó felett

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint nincsen olyan személy, aki a Kibocsátóban a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény („Ptk.”) 685/B. §-a szerinti többségi befolyással rendelkezne. E tekintetben a Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény („Gt.”) részvénykönyvvezetésre vonatkozó szabályai és a Tpt. tulajdonosi megfeleltetési szabályai, továbbá a Kibocsátó Alapszabálya alapján a Kibocsátónak nincs teljes körű tudomása a Kibocsátóban részvényesi jogviszonnal rendelkező személyek köréről és a tulajdonukban lévő OTP részvények számáról.

12.2. A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint nincsen olyan megállapodás, amelynek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti 12.1. pont szerinti többségi befolyás bekövetkezéséhez vezethet. E tekintetben a Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy a Gt. részvénykönyvvezetésre vonatkozó szabályai és a Tpt. tulajdonosi megfeleltetési szabályai, továbbá a Kibocsátó Alapszabálya alapján a Kibocsátónak nincs teljeskörű tudomása azon megállapodásokról, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti 12.1. pont szerinti többségi befolyás bekövetkezéséhez vezethet.

2007. április 21-én a szavazatelsőbbégi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazatelsőbbégi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazatelsőbbégi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvényé. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll.

A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2012. március 31-én

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke ¹ | | |
|--|------------------------------|------------------------|--------------------|
| | % ² | %befolyás ³ | Db |
| Belföldi intézményi/társaság | 13,4% | 13,6% | 37.538.864 |
| Külföldi intézményi/társaság | 63,5% | 64,6% | 177.879.637 |
| Belföldi magánszemély | 10,7% | 10,9% | 29.902.811 |
| Külföldi magánszemély | 1,1% | 1,2% | 3.216.128 |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | 1,8% | 1,9% | 5.103.361 |
| Saját tulajdon | 1,7% | 0,0% | 4.714.547 |
| Allamháztartás részét képező tulajdonos ⁴ | 0,4% | 0,4% | 1.086.801 |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵ | 1,5% | 1,6% | 4.320.559 |
| Egyéb ⁶ | 5,8% | 5,9% | 16.237.302 |
| ÖSSZESEN | 100,0% | 100,0% | 280.000.010 |

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

² Szavazati hányad

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

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

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

⁶ A nem azonosított részvények állománya

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása

| 2012. | január 1. | március 31. |
|-------------------|-----------|-------------|
| Társasági szinten | 2.643.328 | 2.640.987 |
| Leányvállalatok | 2.073.560 | 2.073.560 |
| Mindösszesen | 4.716.888 | 4.714.547 |

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2012. március 31-én

| Név | Nemzetiség ¹ | Tevékenység ² | Mennyiség (db) | Szavazati jog (%) ³ | Befolyás mértéke (%) ^{3,4} | Megjegyzés ⁵ |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov | K | T | 25.050.912 | 8,95% | 9,10% | - |
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. | B | T | 24.000.000 | 8,57% | 8,72% | - |
| Groupama Csoport | K | T | 23.257.160 | 8,31% | 8,45% | - |
| Lazard Csoport | K | T | 16.661.493 | 5,95% | 6,05% | - |

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2012. március 31-én

| Jelleg ¹ | Név | Beosztás | Megbízás kezdete | Megbízás vége/megszűnése | Részvény tulajdon (db) |
|---------------------|--------------------------------|--|------------------|--------------------------|------------------------|
| IT | dr. Csányi Sándor ² | elnök-vezérigazgató | 1992.05.15. | 2016 | 200.000 |
| IT | Baumstark Mihály | tag | 1999.04.29. | 2016 | 0 |
| IT | dr. Bíró Tibor | tag | 1992.05.15. | 2016 | 30.681 |
| IT | Braun Péter | tag | 1997.04.29. | 2016 | 527.905 |
| IT | Hernádi Zsolt | tag | 2011.04.29. | 2016 | 0 |
| IT | dr. Kocsis István | tag | 1997.04.29. | 2016 | 81.600 |
| IT | dr. Pongrácz Antal | alelnök, vezérigazgató-helyettes | 2002.04.26. | 2016 | 200.000 |
| IT | dr. Utassy László | tag | 2001.04.25. | 2016 | 260.000 |
| IT | dr. Vörös József | tag | 1992.05.15. | 2016 | 117.200 |
| FB | Tolnay Tibor | elnök | 1992.05.15. | 2014 | 54 |
| FB | dr. Horváth Gábor | tag | 1995.05.19. | 2014 | 10.000 |
| FB | Kovács Antal | tag, vezérigazgató-helyettes | 2004.04.29. | 2014 | 23.000 |
| FB | Michnai András | tag | 2008.04.25. | 2014 | 15.600 |
| FB | Pierre Lefèvre | tag | 2011.04.29. | 2014 | 0 |
| FB | dr. Vági Márton Gellért | tag | 2011.04.29. | 2014 | 0 |
| SP | Bencsik László | vezérigazgató-helyettes | | | 0 |
| SP | dr. Greska István | tag ³ , vezérigazgató-helyettes | | | 63.758 |
| SP | Gyuris Dániel | vezérigazgató-helyettes | | | 0 |
| SP | Takáts Ákos | vezérigazgató-helyettes | | | 153.347 |
| SP | Wolf László | vezérigazgató-helyettes | | | 644.640 |

Részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:
2.327.785

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

² Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 2.700.000

³ dr. Greska István urat a Kibocsátó 2012. évi rendes közgyűlése IT taggá választotta

13. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINAK ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó által 2012. április 27-én közzétett „Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi Éves Jelentése” és „Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló” közzétételeket követően az alábbi rendkívüli tájékoztatásokat tette közzé – amelyekben közzétett információk a jelen Alaptájékoztatóba beépítésre kerültek – a Kibocsátó:

| Közzététel napja | Rendkívüli tájékoztatás |
|------------------|--|
| 2012. május 15. | „Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi Éves Jelentése” |
| 2012. május 15. | „Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló” |
| 2012. június 28. | „Tőkeemelés az OTP banka Srbija-ban” |

13.1. Pénzügyi információk¹⁰

A jelen fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2010. valamint 2011. évi auditált beszámoló alapján készültek.

A Kibocsátó 2011. évre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/120427_IFRS_konsz_196.pdf

A Kibocsátó 2010. évre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/110429_IFR_konsz_116.pdf

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2010. és 2011. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

Az e fejezetben közölt információk hűen mutatják be az OTP Bank Nyrt., illetve az OTP Csoport pénzügyi helyzetét.

Az Alaptájékoztató aláírásáig a Kibocsátó pénzügyi helyzetében jelentős változás nem következett be.

13.1.1 A Bankcsoport konszolidált pénzügyi eredményei

13.1.1.1 Konszolidált mérleg

| Főbb mérlegtételek (millió forint) | 2010 | 2011 | Változás % |
|---|------------------|-------------------|------------|
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 9.780.946 | 10.200.527 | 4 |
| Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal | 513.038 | 595.986 | 16 |
| Bankközi kihelyezések, követelések | 511.244 | 422.777 | -17 |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök | 233.667 | 241.282 | 3 |
| Értékesíthető értékpapírok | 1.008.097 | 1.125.855 | 12 |
| Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után | 6.741.059 | 7.047.179 | 5 |
| Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után (árfolyamszűrt) | 7.409.710 | 7.047.178 | -5 |
| Ügyfélhitelek (bruttó) | 7.502.331 | 8.108.631 | 8 |
| Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt) | 8.251.623 | 8.108.631 | -2 |
| ebből: Retail hitelek | 5.239.792 | 5.264.414 | 0 |
| Jelzáloghitelek | 3.293.461 | 3.129.678 | -5 |
| Fogyasztási hitelek | 1.448.025 | 1.664.919 | 15 |
| Mikro- és kisvállalkozói hitelek | 498.306 | 469.817 | -6 |
| Corporate hitelek | 2.517.663 | 2.416.702 | -4 |
| Közép- és nagyvállalati hitelek | 2.131.242 | 2.064.470 | -3 |
| Önkormányzati hitelek | 386.423 | 352.232 | -9 |
| Gépjármű-finanszírozás | 433.632 | 364.650 | -16 |
| Váltók és hitelekkel kapcsolatos kamatkövetelések | 60.535 | 62.865 | 4 |
| Hitelekre elszámolt értékvesztés | -761.272 | -1.061.452 | 39 |
| Hitelekre elszámolt értékvesztés (árfolyamszűrt) | -841.913 | -1.061.452 | 26 |
| Részvények, részesedések | 11.554 | 10.342 | -10 |
| Lejáratig tartandó értékpapírok | 172.302 | 124.887 | -28 |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak (nettó) | 480.828 | 491.666 | 2 |
| ebből: Goodwill (nettó) | 209.320 | 198.896 | -5 |
| Tárgyi eszközök és egyéb immateriális javak (nettó) | 271.508 | 292.770 | 8 |
| Egyéb eszközök | 109.157 | 140.553 | 29 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | 9.780.946 | 10.200.527 | 4 |
| Bankokkal, Államokkal, Nemzeti Bankokkal szembeni kötelezettségek | 681.949 | 646.968 | -5 |
| Ügyfélbetétek | 5.821.489 | 6.398.853 | 10 |

¹⁰ Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.

| | | | |
|--|------------------|------------------|----------|
| Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt) | 6.310.310 | 6.398.852 | 1 |
| ebből: Retail betétek | 4.641.918 | 4.800.233 | 3 |
| Lakossági betétek | 4.176.991 | 4.216.053 | 1 |
| Mikro- és kisvállalkozói betétek | 464.926 | 584.180 | 26 |
| Corporate betétek | 1.639.557 | 1.564.216 | -5 |
| Közép- és nagyvállalati betétek | 1.398.319 | 1.308.383 | -6 |
| Önkormányzati betétek | 241.197 | 255.833 | 6 |
| Ügyfélbetétekkel kapcsolatos kamatkötelezettségek | 28.836 | 34.403 | 19 |
| Kibocsátott értékpapírok | 1.035.153 | 812.863 | -21 |
| ebből: Retail kötvények | 283.646 | 344.510 | 21 |
| Egyéb kötelezettségek | 642.796 | 607.086 | -6 |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke | 290.630 | 316.447 | 9 |
| Saját tőke | 1.308.929 | 1.418.310 | 8 |
| Mutatószerzők | 2010 | 2011 | % |
| Hitel/betét arány (árfolyamszűrt) | 130% | 126% | -4 |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató (árfolyamszűrt) | 112% | 104% | -8 |
| 90 napon túl késedelmes hitelek állománya | 1.022.944 | 1.335.917 | 31 |
| 90 napon túl késedelmes hitelek aránya | 13,7% | 16,6% | 2,9 |
| 90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége ¹ | 74,4% | 76,7% | 2,3 |

¹ Deviza jelzáloghitelek végtörlesztése kapcsán képzett céltartalék állomány nélkül.

| | | | |
|---|-------------|-------------|----------|
| Konzolidált tőke megfelelés - Bázis2 | 2010 | 2011 | % |
| Tőke megfelelési mutató (konzolidált, IFRS) | 17,5% | 17,2% | -0,3 |
| Tier1 ráta | 14,0% | 13,3% | -0,7 |
| Core Tier1 ráta | 12,5% | 12,0% | -0,5 |
| Tőkeáttétel (Mérlegfőösszeg/Saját tőke) | 7,5x | 7,2x | |
| Szavatoló tőke (konzolidált) | 1.304.476 | 1.433.100 | 10 |
| Ebből Elsődleges (Tier1) tőke | 1.046.308 | 1.106.006 | 6 |
| Ebből Alapvető elsődleges tőke | 933.496 | 997.713 | 7 |
| Hibrid elsődleges tőke | 112.812 | 108.293 | -4 |
| Másodlagos (Tier2) tőke | 258.632 | 327.471 | 27 |
| Befektetések miatti levonások | -464 | -377 | -19 |
| Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési, piaci és működési kockázatokat figyelembe vevő) | 7.464.481 | 8.334.351 | 12 |
| Ebből Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési kockázat) | 6.010.646 | 6.433.699 | 7 |
| Korrigált mérlegfőösszeg (piaci és működési kockázat) | 1.453.835 | 1.900.652 | 31 |
| Konzolidált tőke megfelelés - Bázis3 szerkezetben | 2010 | 2011 | % |
| Tőke megfelelési mutató (konzolidált, IFRS) | 17,5% | 17,2% | -0,3 |
| Tier1 ráta | 13,7% | 13,6% | -0,1 |
| Common Equity Tier 1 ('CET1') ráta | 12,1% | 12,3% | 0,2 |
| Szavatoló tőke (konzolidált) | 1.304.476 | 1.433.100 | 10 |
| Ebből Elsődleges (Tier1) tőke | 1.019.822 | 1.134.970 | 11 |
| Ebből Common Equity Tier1 tőke | 907.010 | 1.026.677 | 13 |
| Hibrid elsődleges tőke | 112.812 | 108.293 | -4 |
| Másodlagos (Tier2) tőke | 285.118 | 298.507 | 5 |
| Befektetések miatti levonások | -464 | -377 | -19 |
| Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési, piaci és működési kockázatokat figyelembe vevő) | 7.464.481 | 8.334.351 | 12 |
| Ebből Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési kockázat) | 6.010.646 | 6.433.699 | 7 |
| Korrigált mérlegfőösszeg (piaci és működési kockázat) | 1.453.835 | 1.900.652 | 31 |
| Záró devizaárfolyamok alakulása (forintban) | 2010 | 2011 | % |
| EUR/HUF | 279 | 311 | 11 |
| CHF/HUF | 223 | 256 | 15 |
| USD/HUF | 209 | 241 | 15 |
| JPY/HUF | 2,57 | 3,11 | 21 |

Módszertani megjegyzések:

Az orosz és a montenegrói leányvállalatoknál 2011 során 56, illetve 20 milliárd forint összegű kisvállalati betét lett átsorolva a nagyvállalati betétekből a mikro- és kisvállalati betétek közé, Oroszországban ezen felül 17 milliárd forint önkormányzati betét került nagyvállalati önkormányzati kategóriába. Ezen tételek jelentősen befolyásolták az említett termék kategóriák konszolidált, illetve leányvállalati szintű változását.

2011-ben éves összehasonlításban a konszolidált hitelállomány árfolyamszűrt 2%-kal csökkent. A magyar jelzáloghitelek végtörlesztéséből fakadó negatív állományi hatást, illetve a corporate- és a gépjármű hitelek állománycsökkenését az orosz és az egyre élénkülő ukrán fogyasztási hitelezés nem volt képes ellensúlyozni.

Az egyetlen igazán dinamikusan növekvő portfólió szegmens továbbra is a fogyasztási hiteleké. A növekedés motorja egyfelől továbbra is az orosz fogyasztási hitelezés (+61% év/év), de az ukrán teljesítmény is egyre jelentősebb (2011. végi záróállomány: 12 milliárd forint, +8 milliárd forint év/év). Ukrajnában a hálózat rendkívül dinamikus építése zajlott 2011-ben: december végére kb. 1.700 ügynökön keresztül folyt az értékesítés, folyamatos az ügynökhálózat, illetve a kiskereskedelmi partnerhálózat bővítése. Ezen felül a keresztértékesítési lehetőségek kihasználása érdekében a Bank új hitelkártya termékkel is megjelent a piacon az év végén.

A Csoport szempontjából meghatározó Magyarországon a gyenge hitelkereslet, valamint a jelzáloghitelek végtörlesztése a lakossági állományok jelentős csökkenését eredményezte a jelzáloghiteleknél (-8% év/év) és a fogyasztási hiteleknél egyaránt (-4% év/év). A magyar deviza jelzáloghitel végtörlesztések hatása a bruttó hitelállományra 2011. során kb. 110 milliárd forint volt. Ez azonban csak a 2011. december 31-ig pénzügyileg lezárt tranzakciók hatását tükrözi (2011. szeptember végi árfolyamon számolva). A program zárultával – 2012. február 28-i állapot szerint – 217 milliárd forint lett a végtörlesztéssel érintett összes devizahitel állomány (szintén 2011. szeptember végi árfolyamon). A teljes bruttó állományi hatást azonban csak a Csoport 2012. március 31-i mérlege fogja tükrözni.

A devizahitel-állomány csökkenésének negatív hatását némileg enyhíti, hogy az OTP Core 2012. február 28-ig 64 milliárd forint összegben folyósított forint jelzáloghiteleket saját-, illetve más banki ügyfelek végtörlesztéséhez (2011. negyedik negyedév: 17, 2012. február 28-ig: 47 milliárd forint). Ebből a saját hitel kiváltásokhoz folyósított összeg 41 milliárd forint volt (2011. negyedik negyedév: 13, 2012. február 28-ig: 28 milliárd forint).

A lakossági jelzáloghitelezésben a szlovák, a román és bolgár piacokon sikerült számottevő állománynövekedést elérni 2011 folyamán (év/év +14%, +8%, illetve +2%).

Az árfolyamkorrigált betétállomány éves szinten 1%-kal nőtt. A kibocsátott értékpapírok állománya év/év 21%-kal csökkent. Az állománycsökkenést egyrészt szenior kötvénylejárát okozta: 2011. május 16-án 500 millió euró névértékű kötvénye járt le az OTP Bank Magyarországnak. Továbbá egy nagyobb, 750 millió euró névértékű jelzáloglevél került visszafizetésre az OTP Jelzálogbank által 2011. július 11-én. A lejáratok okozta állománycsökkenést tompította a magyar retail kötvények év/év 61 milliárd forintos állománynövekedése, az orosz leánybank kötvénykibocsátásai (2011. márciusban 2,5 milliárd, júliusban 5 milliárd, majd novemberben újabb 4 milliárd rubel névértékben – összesen mintegy 86 milliárd forintnyi állomány). Az alárendelt- és járulékos kölcsöntőke állomány árfolyamszűrtén enyhén csökkent a 2011. júniustól végrehajtott visszavásárlások következményeként, a forintban tapasztalt növekedés csak átértékelődés következménye. A lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényből (Upper Tier2 Capital) 2011 folyamán 22,4 millió euró összegű visszavásárlás történt, míg a 2015. március 4-én lejárat alárendelt kölcsöntőke kötvényből (Lower Tier2 Capital) 5,1 millió euró került visszavásárlásra.

A Csoport a válság kezdete óta jelentős likviditási tartalékokat halmozott fel: a teljes bruttó likviditási tartalék a 2012. február 22-én 4,5 milliárd eurónak megfelelő összeg volt.¹¹ Ez a tartalék bőséges fedezetet nyújt a Csoport összes külső devizaadósságának visszafizetésére. A Csoport likviditási tartaléka a teljes külső devizaadósság visszafizetését feltételezve is megközelítené a 2,8 milliárd eurónak megfelelő összeget (a deviza jelzáloglevél lejáratokkal együtt 2,5 milliárd eurónak megfelelő összeget). Ez a szint lényegesen magasabb, mint ami az esetleges likviditási sokkok kivédéséhez szükséges volna. A tartalék forrása egyrészt a válság kezdete óta folyamatos betétállomány bővülés, másrészt a magyar és az ukrán lakossági devizahitelezés leállítását követően a fennálló hitelportfóliók törlesztéséből fakadó Csoporton belüli devizalikviditás termelődés. Mindez lehetővé tette, hogy a Csoport a válság kezdete óta jelentkező tőkepiaci lejáratokat (2009-ben összesen 1,5 milliárd euró, 2010-ben 2,3 milliárd euró, 2011-ben pedig 1,4 milliárd euró lejárat kötvények, jelzáloglevelek és szindikált hitelek formájában) minimális új kibocsátással, döntően saját erőforrásból tudta finanszírozni. A 2010-beli kibocsátás összesen 420 millió eurónak megfelelő összeg volt (amiből 170 millió euró kötvény, 250 millió euró szindikált hitel), a 2011. évi kibocsátás pedig kb. 600 millió eurónak megfelelő összeget tett ki; egyrészt a már említett orosz szenior kötvények formájában, másrészt 2011. május 19-én az OTP Bank (Magyarország) 300 millió euró összegű, 2 éves lejáratú szindikált hitelt vett fel. Ezen felül minimális – mintegy 19 millió eurónyi – nettó kibocsátást jelentett az OTP Jelzálogbank már említett két euró jelzáloglevele, melyekből az OTP Bank által lejegyzett részt központi banki repó tranzakcióknál használja fel a Csoport.

Konzolidált tőkemegfelelési mutató (Basel II alapú):

A Bankcsoport szavatoló tőkéje 2011. december végén 1.433 milliárd forint volt, a hitelezési, piaci és működési kockázatokat is figyelembe vevő korrigált mérlegfőösszeg pedig 8.334 milliárd forint. A tőkemegfelelési mutató értéke 17,2% volt, ezen belül az alapvető tőke (Tier1) goodwill és immateriális javakkal csökkentett nagysága 13,3%, a hibrid instrumentumokat – azaz az OTP Bank átváltható kötvényét – nélkülöző Core Tier1 ráta pedig 12,0% volt. A Core Tier1 ráta csökkenése (év/év -0,5%-pont) árfolyamhatás következménye: az év végi forintleértékelődés jelentősen növelte a kockázattal súlyozott mérlegfőösszeget.

¹¹ A Csoport likviditási tartalékának részét képező eszközök a következők: Magyar Nemzeti Banki kötvények, államkötvények, 1 hónapos lejáraton számított likvid eszköz többlet, illetve repóképes jelzáloglevél- és önkormányzati kötvény állományok.

Az Európai Bankhatóság (EBA) által 2011. július 15-én publikált második európai stressz-teszt eredménye alapján az OTP Bank továbbra is Európa egyik legstabilabb pénzintézete. A 2010. évi második helyezést követően 2011-ben a pesszimista forgatókönyv esetén kalkulált 13,6%-os Core Tier1 mutatója a harmadik legmagasabb az európai bankok között. Továbbá a szintén az EBA által lefolytatott tőkepozíció-vizsgálat 2011. december 8-án publikált eredménye alapján az OTP Bank Nyrt. teljesíti a 9%-os elsődleges alapvető tőkeindikatort.

13.1.1.2 Konzolidált eredmény

A Bankszoport 2011-ben 161 milliárd forintos korrigált nettó eredményt ért el (bankadó, devizahitelek végtörlesztésének hatása, továbbá goodwill leírás nélkül), mely gyakorlatilag megegyezik az egy évvel korábbi korrigált profittal. A pénzügyi szervezetek különadóját, a deviza jelzáloghitelek végtörlesztésének hatását, továbbá a goodwill leírást is tartalmazó számviteli eredmény 83,8 milliárd forint, ami 29%-kal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél. A számviteli profit visszaesését gyakorlatilag teljes egészében a devizahitelek végtörlesztésén 2011 során elszenvedett veszteség okozta, a többi, a végtörlesztéstől független korrekciós tétel – a bankadó és a goodwill leírás – nagyságrendileg a 2010-es szinten teljesült.

| Eredménykimutatás (millió forint) | 2010 | 2011 | Változás % |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Konzolidált nettó eredmény | 118.126 | 83.800 | -29 |
| Korrektív tételek (összesen) | -43.984 | -77.605 | 76 |
| Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott) | 488 | 663 | 36 |
| Goodwill értékcsökkenés (adózott) | -15.001 | -17.701 | 18 |
| Pénzügyi szervezetek különadója (társasági adó után) | -29.471 | -28.965 | -2 |
| Deviza jelzáloghitelek rögzített árfolyamú végtörlesztésének hatása (társasági adó után), számviteli eredmény, 2011. december 31. - becslés | 0 | -31.601 | |
| Becslés és előzetes tény eltérése (Deviza jelzáloghitelek végtörlesztésének eredménye) 2012. első negyedévi eredményt terheli majd | | -1.985 | |
| Deviza jelzáloghitelek rögzített árfolyamú végtörlesztésének hatása (társasági adó után), előzetes tény | | -33.587 | |
| Ebből: Magyarországi deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséből adódó veszteség (társasági adó előtt) | | -65.374 | |
| Végtörlesztési veszteség társasági adó hatása | | 12.421 | |
| Bankadó visszatérítés végtörlesztés miatt (társasági adó után) | | 16.126 | |
| Devizahitelek előtörlesztéséhez a Magyar Nemzeti Banktól vásárolt deviza átértékelési eredménye (társasági adó után) | | 3.240 | |
| Konzolidált korrigált nettó eredmény korrekciós tételek hatása nélkül | 162.110 | 161.405 | 0 |
| Adózás előtti eredmény | 194.313 | 221.086 | 14 |
| Működési eredmény egyedi tételek nélkül | 429.831 | 435.579 | 1 |
| Összes bevétel egyedi tételek nélkül | 783.895 | 811.592 | 4 |
| Nettó kamatbevétel egyedi tételek nélkül | 601.622 | 630.892 | 5 |
| Díjak, jutalékok nettó eredménye | 136.702 | 143.280 | 5 |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) egyedi tételek nélkül | 45.571 | 37.419 | -18 |
| Deviza műveletek nettó nyeresége (+)/vesztesége (-) | 13.315 | 19.042 | 43 |
| Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (korr.) egyedi tételek nélkül | 14.829 | 3.419 | -77 |
| Nettó egyéb bevételek (korr.) egyedi tételek nélkül | 17.426 | 14.959 | -14 |
| Egyéb adminisztratív ráfordítások | -354.065 | -376.013 | 6 |
| Személyi jellegű ráfordítások | -160.725 | -169.097 | 5 |
| Értékcsökkenés (korr.) | -48.805 | -49.454 | 1 |
| Egyéb általános költségek (korr.) | -144.535 | -157.462 | 9 |
| Kockázati költségek összesen (hitelezési és egyéb) | -263.138 | -234.039 | -11 |
| Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre (korr.) | -263.252 | -228.432 | -13 |
| Egyéb kockázati költség | 113 | -5.607 | -4.962 |
| Egyedi tételek összesen | 27.621 | 19.546 | -29 |
| Devizaswap-átértékelési eredmény (az OTP Core nettó kamateredményében könyvelve) | 18.731 | 3.169 | -83 |
| Egyszeri devizaárfolyam-eredmény (az OTP Core devizaárfolyam eredményben) | 8.889 | 3.926 | -56 |
| Járadékos- és alárendelt kölcsöntőke visszavásárláson elért nyereség (az OTP Core Nettó egyéb bevételek (korr.) soron könyvelve) | 0 | 2.580 | |
| Horvát államkötvények árfolyameredménye (az OBH-ban Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége soron könyvelve) | 0 | 4.300 | |
| MOL-OTP saját részvénycsere ügylet átértékelési eredménye (az OTP Core-ban Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (korr.) soron könyvelve) | 0 | 5.572 | |
| Társasági adó | -32.203 | -59.682 | 85 |

| TELJESÍTMÉNYMUTATÓK (%) | 2010 | 2011 | %-pont |
|---|----------------|----------------|------------|
| ROE (korrigált) | 13,0% | 11,8% | -1,2 |
| ROA (korrigált) | 1,7% | 1,6% | -0,1 |
| Működési eredmény marzs egyedi tételek nélkül | 4,40% | 4,36% | -0,04 |
| Teljes bevétel marzs egyedi tételek nélkül | 8,03% | 8,12% | 0,09 |
| Nettó kamatmarzs egyedi tételek nélkül | 6,16% | 6,31% | 0,15 |
| Nettó díj- és jutalékbevétel-marzs | 1,40% | 1,43% | 0,03 |
| Nettó egyéb nem kamat bevétel-marzs egyedi tételek nélkül | 0,47% | 0,37% | -0,1 |
| Egyéb adminisztratív ráfordítások/mérlegfőösszeg (korr.) | 3,62% | 3,76% | 0,14 |
| Kiadás/bevétel arány (korr.) egyedi tételek nélkül | 45,2% | 46,3% | 1,1 |
| Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre/bruttó hitelállomány (korr.) | 3,69% | 2,95% | -0,74 |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) | 2,69% | 2,34% | -0,35 |
| Effektív adókulcs | 16,6% | 27,0% | 10,4 |
| Nem kamatjellegű bevételek/összes bevétel egyedi tételek nélkül | 23% | 22% | -1 |
| EPS alap (HUF) (korrigálatlan nettó eredményből) | 443 | 312 | -30 |
| EPS hígított (HUF) (korrigálatlan nettó eredményből) | 437 | 312 | -29 |
| EPS alap (HUF) (korrigált nettó eredményből) | 608 | 606 | 0 |
| EPS hígított (HUF) (korrigált nettó eredményből) | 601 | 606 | 1 |
| Átfogó eredménykimutatás (millió forint) | 2010 | 2011 | % |
| Nettó átfogó eredmény | 135.936 | 131.768 | -3 |
| Részvényesekre jutó nettó eredmény | 117.930 | 83.147 | -29 |
| Konszolidált nettó eredmény | 118.126 | 83.800 | -29 |
| (-) Nem-ellenőrzött részesedésre jutó eredmény | 196 | 653 | 233 |
| Egyéb nettó átfogó eredmény tételek összesen | 18.006 | 48.621 | 170 |
| Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója | -10.771 | -22.732 | 111 |
| Cash-flow-fedezeti ügyletnek minősített származékos pénzügyi instrumentumok | 335 | 378 | 13 |
| Külföldi tevékenységben lévő nettó befektetés fedezeti ügyletek | -2.232 | -7.993 | 258 |
| Átváltási különbözet | 30.674 | 78.968 | 157 |

A Csoport éves adózás előtti profitja 14%-kal 221 milliárd forintra nőtt. Az egyedi tételek nélküli működési eredmény (436 milliárd forint) 1%-kal felülmúlta a 2010-es értéket. A kockázati költségek 11%-os csökkenésének pozitív hatása az egyedi tételek¹² mérséklődését jelentősen meghaladta.

Az éves adóterhelés jelentősen emelkedett (effektív adókulcs 2010: 17%, 2011: 27%). Részben az OTP Core effektív adóterhelése nőtt (16%-ról 26%-ra), ami jórészt két tényező következménye. Egyrészt a kibocsátott átváltható kötvényhez (ICES) kapcsolódó swap ügylet¹³ adóját 2010-ben 4,2 milliárd forint adómegetakarítást okozott, míg 2011 csak 0,7 milliárd forintot. Továbbá – szintén az OTP Core-nál – a leányvállalati befektetések ártérkelődése által okozott adópajzs-hatás 2011. következtében 4,7 milliárd forint többlet adóráfordítást eredményezett 2010-hez képest. Emellett az ukrán leánybanknál is több mint 9 milliárd forinttal nőtt az adóterhelés jórészt jogszabályi változásokhoz köthetően. Továbbá jelentősen emelkedett a magas (23%) effektív adórátájú orosz leányvállalat adózás előtti eredmény-hozzájárulása, ezáltal pedig adófizetése is (+5,7 milliárd forint többlet adóráfordítás év/év).

Előzetes tények alapján a magyar deviza jelzáloghitelek végtörlesztésének teljes eredményhatása 33,6 milliárd forintos veszteség, amiből a számviteli szabályok által meghatározott keretek között 31,6 milliárd forintnyi került 2011-ben elszámolásra. Utóbbi 2,0 milliárd forinttal tér el az előzetes tény adattól, az eltérés a 2012. első negyedévi eredményben kerül majd elszámolásra.

¹² Emlékeztetőül a 2010. évi eredményben elszámolt egyszeri tételek: 18,7 milliárd forint adózás előtti profit keletkezett devizaszwapok ártérkelésén (2010 második és harmadik negyedév során a 2 éves futamidejű EUR/HUF bázisswap felárak 100 bázisponttól 150 bázispont közelébe emelkedtek, ami ártérkelési nyereséget okozott), valamint 8,9 milliárd forint adózás előtti devizaárfolyam eredmény az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezése kapcsán. A Bank a forint-deviza swap-portfólió bázisswap felárakra vonatkozó érzékenységet 2010 második és harmadik negyedévben derivatív ügyletek segítségével mérsékelte, ennél fogva 2010 negyedik negyedévtől a bázisswap felárváltozások ilyen nagyságrendű ártérkelési eredményt már nem okoznak a kamateredményben.

¹³ A swap ügylet a kötvényt kibocsátó OPUS S.A. és az OTP Bank között áll fenn, és a kötvények fedezeteként tartott saját részvények osztalékát, valamint a kötvényekre a befektetőknek fizetendő kuponokat cseréli ki. Erre alapvetően azért van szükség, hogy az OPUS S.A. számára mindig rendelkezésre álljon a kuponfizetéshez szükséges anyagi fedezet. A swap ügylet a magyar számviteli szabályok (MSzSz) szerint ártérkelődik, IFRS szerint viszont nem – az ártérkelődés adóhatása azonban az IFRS eredménynek is része (OTP Core és OTP Csoport szinten is). 2010. első kilenc hónap során az OTP részvények várható osztalék pályájának változása csökkentette a swap ügylet értékét (csak MSzSz szerint), ezáltal adómegetakarítást okozott (MSzSz és IFRS szerint egyaránt).

A végtörlesztés teljes, 33,6 milliárd forint összegű negatív eredményhatása négy tételből áll. Egyrészt a végtörlesztett hitelek könyvszerinti értékének és a végtörlesztéskor alkalmazott rögzített árfolyamon számított értékének a különbségéből 65,4 milliárd forint hitelezési veszteség keletkezett. Ennek társasági adó hatása 12,4 milliárd forint adómegettakarítás volt. Továbbá a fedezeti céllal a végtörlesztésekhez a Magyar Nemzeti Banktól vásárolt devizán adózás után 3,2 milliárd forint átértékelési eredmény keletkezett, valamint a végtörlesztés miatti 30%-os bankadó visszatérítés összege adózás után 16,1 milliárd forint lett.

A program 2012. február végi zárultával mintegy 36 ezer szerződés esetében éltek az OTP Core és az OTP Lakáslízing ügyfelei a végtörlesztés lehetőségével, ami a program kezdetekor fennálló 184 ezer devizahitel szerződés 19,7%-a. A teljes végtörlesztéssel érintett hitelállomány elérte a 217 milliárd forintot (2011. szeptember 30-i árfolyamon), ami a végtörlesztés kezdetekor fennálló deviza-hitelállomány 19,9%-a.

A várható végtörlesztésekhez szükséges devizamennyiséget – összesen 739 millió eurót, azaz a 2011. szeptember 30-án fennálló devizahitel-állomány 19,8%-át – az OTP Bank három részletben, aktuális piaci árfolyamon megvásárolta a Magyar Nemzeti Banktól.

A szintén korrekciós tételként megjelenített, összesen 17,7 milliárd forint összegű goodwill-leírás három tétel hatását tartalmazza. A horvát leánybankkal kapcsolatban IFRS szerint nyilvántartott 45,7 milliárd forint értékű goodwillből 27,6 milliárd forint került leírásra (eredménnyel szemben 21,6, tőkével szemben 5,9 milliárd forint), ezzel adó után 18,1 milliárd forint veszteséget okozva az IFRS eredmény-kimutatásban. Továbbá leírásra került a teljes, még IFRS mérlegben lévő montenegrói bankkal kapcsolatos goodwill 2,9 milliárd forint összegben (eredménnyel szemben 2,3, tőkével szemben 0,6 milliárd forint), ami adó után 1,8 milliárd veszteséget okozott.

Ezen felül a magyar számviteli szabályok szerint a szerb leánybankkal kapcsolatos goodwill is leírásra került, aminek azonban csak az adóhatása (2,2 milliárd forintnyi adómegettakarítás) érintette az IFRS eredményt.

A korrigált adózás előtti eredményt számos egyedi tétel is javította 2011 során, ezek közül négy tétel az OTP Core-nál, egy pedig a horvát leánybanknál keletkezett.

Az OTP Core-nál egyrészt saját kibocsátású alárendelt- és járulékos kölcsöntőkeelemek visszavásárlásából 2,6 milliárd forint nyereség adódott. Továbbá a svájci frank-euró devizaswap-portfólión 3,2 milliárd forint átértékelési eredmény keletkezett. Szintén egyedi bevételt jelentett a Bank által nyitott egyéb devizapozíciókon a jelentős volatilitás okozta 3,9 milliárd forintos átértékelési nyereség. A MOL-OTP sajtóátrészvény-csereügylet kapcsán pedig 5,6 milliárd forintos átértékelési eredmény képződött. (A tételek részletesebb kifejtését lásd az OTP Core fejezetben.)

További egyedi tételt jelentett a horvát leánybank lejárat 20 éves államkötvényein keletkezett 4,3 milliárd forint értékpapírárfolyam-nyereség. A lejárat hatása a horvát bank, illetve az OTP Csoport saját tőkéjére közel semleges volt, mivel a kötvények horvát ipari árindexet követő átértékelődése korábban közvetlenül a saját tőkével szemben történt, lejáratkor pedig az átértékelési nyereség egyösszegben átkerült az eredménybe.

Az éves bevételeken belül a nettó kamateredmény 5%-kal nőtt, a kamatmarzs javult (2011: 6,31%, +0,16%-pont év/év). Éves szinten a marzs javulásában jelentős szerepe volt a betéti marzsok fokozatos növelésének: Szerbia és Szlovákia kivételével a Csoport minden betéti piacán csökkentette év/év a betétekre fizetett kamatokat a likviditási tartalékok növekedésével párhuzamosan. Az orosz kamateredmény látványosan bővült (+35 milliárd forint, +39% év/év), ami a fogyasztási hitelezés felfutásának következménye. A nagy leányvállalatok közül a DSK (Bulgária) és az OTP Core is növelte kamateredményét (+7%, illetve +1% év/év), továbbá érdemben emelkedett a horvát kamatbevétel is (+10% év/év). A fenti tényezők ellensúlyozták, hogy Ukrajnában, Montenegróban, Szerbiában és a magyar autofinanszírozásban (Merkantil Csoport) részben az üzleti aktivitás visszaesése, valamint a nemfizető ügyfelek arányának növekedése csökkenő nettó kamateredményhez vezetett (-18%, -22%, -43%, illetve -10% év/év).

A díjak, jutalékok nettó eredménye év/év 5%-kal, 6,6 milliárd forinttal javult, amiben az orosz hozzájárulás növekedésének volt döntő szerepe (+8,0 milliárd forint év/év), ahol a kártya- és betéti jutalékok nőttek leginkább (+75% és +38% év/év). Kedvezőtlenül befolyásolta az éves jutalékdinamikát, hogy a magyar OTP Alapkezelő nettó jutalékai 4,5 milliárd forinttal csökkentek. Ennek okai: törvényi változások következtében a vagyonszerzési és alapkezelési díj maximuma csökkent: magánpénztár esetén 0,8%-ról 0,2%-ra, önkéntes pénztár esetében 0,8%-ról 0,7%-ra 2011. januártól. Továbbá 2011. júniusban az állam átvette a visszalépő magánnyugdíjpénztári tagok eszközeit, ezt követően pedig a vagyonelemek közül a befektetési jegyek esetében megkezdte azok visszaváltását.

Az egyedi tételek nélküli 2011. évi egyéb nettó, nem kamatjellegű eredmény év/év 18%-kal csökkent, aminek alapvető oka, hogy a bázisidőszakban magyar állampapírokon 7,1 milliárd forint árfolyamnyereséget realizált a Csoport, míg 2011-ben nem képződött érdemi árfolyameredmény.

Az egyéb adminisztratív ráfordítások 6%-kal nőttek, ami nagyrészt az oroszországi növekedés következménye, mely az egyetlen csoporttag volt, ahol jelentősebb bővülés történt. Az orosz bank esetében a dinamikát (+23%, +11,3 milliárd forint év/év) azonban indokolja egyfelől az üzleti aktivitás számottevő bővülése, emellett pedig 2011. januártól nőttek a dolgozók után fizetendő társadalombiztosítási járulékok is. Ukrajnában, ahol az orosz bank után a legnagyobb volt a költségek növekedése (+7% év/év), a működés racionalizálását célzó projektek tanácsadói díja, illetve ehhez kapcsolódó egyszeri személyi költségek kerültek kifizetésre, valamint az áruhitelezési üzletág kiépítésének költségei is jelentkeztek. A költségek közel felét generáló OTP Core éves kiadásai mindössze 3%-kal nőttek, döntően az egyéb általános költségek 10%-os év/év emelkedésére visszavezethetően.

A konszolidált hitelportfólió minőségének romlása éves szinten lassult, ezzel együtt a kilencven napon túl késedelmes hitelek aránya csoportszinten 13,7%-ról 16,6%-ra nőtt 2011 során. Kedvező fejlemény ugyanakkor, hogy 2011 negyedik negyedévben az utolsó 3 év legalacsonyabb problémás hitelállomány növekedése következett be (árfolyamszűrtén). Az éves kockázati költségképzés csoportszinten 11%-kal csökkent (2011: 234 milliárd forint, deviza jelzáloghitelek végtörlesztési vesztesége nélkül). A csoport-szerte megfigyelhető csökkenéssel szemben a kockázati költségek Bulgáriában, Horvátországban és Oroszországban nőttek. A bolgár banknál ezt elsősorban a portfólió-minőség további viszonylag erős romlása, míg a horvát leányvállalatnál a problémás portfólió céltartalék fedezettségének közel megduplázása indokolta (ezzel a fedezettség 57,5%-ra nőtt). Oroszországban pedig egyrészt a hitelezés jelentős bővülése, másrészt a problémás hitelkártya portfólió céltartalék-fedezettségének 2011 során történt megemlése okozta a kockázati költségnövekedést.

13.1.2 *ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS*

13.1.2.1 *2011 során a fókusz a biztonságos likviditás szint megőrzésén...*

Az OTP Csoport eszköz-forrás menedzsmentje továbbra is prioritásként kezelte a Bankcsoport likviditásának biztonságos szinten tartását. A Bank számára továbbra is hozzáférhetőek az EKB refinanszírozási forrásai, ezáltal a lejáró jelzáloglevelek megújítási kockázata alacsony. A Bankcsoport likviditási tartalékainak magas szintje miatt nem volt szükség számottevő tőkepiaci forrásbevonásra. A teljes csoportszintű 2011. évi kibocsátás kb. 600 millió eurónak megfelelő összeget tett ki: egyrészt az orosz leányvállalat áruhitelzési tevékenységéhez szükséges rubel forrást részben kötvénykibocsátásokon keresztül teremtette elő (2011 folyamán 3 részletben mintegy 280 millió eurónak megfelelő kibocsátás), másrészt 2011. május 19-én az OTP Bank (Magyarország) 300 millió euró összegű, 2 év lejáratú szindikált hitelt vett fel alapvetően a tőkepiaci jelenlétét erősítendő.

A Bankcsoport likviditási tartaléka, a 2011 során teljesített adósság-lejáratok (összesen 500 millió euró szenior kötvény májusban; 750 millió euró jelzáloglevél júliusban) ellenére, tartósan a biztonságos szint fölött maradt. A rendelkezésre álló teljes likviditási tartalék nagysága 2012. február 22-én elérte a 4,5 milliárd eurónak megfelelő összeget, ami lényegesen több mint az 1 éven belül lejáró adósságok állománya, illetve az esetleges likviditási sokkok kivédéséhez szükséges – nagyságrendileg 2,8 milliárd eurós – tartalék-szükséglet. A Csoport devizahitelezéshez szükséges svájci frank és dollár finanszírozási igénye az üzleti működés során termelődő devizalikviditás miatt folyamatosan csökken, ezt a folyamatot ráadásul felgyorsította a magyar devizahitelek kedvezményes végtörlesztése. A szükséges devizamennyiség – elsősorban éven túli swapokon keresztül történő – előteremtése nem okozott problémát.

13.1.2.2 *... és a kamatkockázati kitettség alacsony szinten tartásán volt*

A Bankcsoport kamatkockázati kitettségét alapvetően az OTP Bank Nyrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. pozíciói határozták meg. Az OTP Bank mérlegében lévő, a hozamváltozásokra csak mérsékelten reagáló forintforrások miatt az üzleti működésből adódóan a Banknak kamatkockázati kitettsége van. Ezen kitettség mérséklését, bezárását stratégiai kérdésként kezeli a Bank és hosszú lejáratú fix kamatozású állampapírok vásárlásával ellensúlyozza a hozamcsökkenés nettó kamatbevételre gyakorolt negatív hatását.

A Bank zárt kamatláb-kockázati pozíciót tart euróból és svájci frankból, ezért az elmúlt időszak piaci hozamváltozásai nem okoztak jelentős ingadozásokat a deviza kamateredményben.

13.1.2.3 *Az OTP Csoport piaci kockázati kitettsége*

2011. december végén a kereskedési könyvi pozíciók, a partner-, valamint devizakockázat konszolidált tőkekövetelménye 55,0 milliárd forint volt, ami nagyrészt a devizakockázat tőkekövetelményének (39,9 milliárd forint) volt köszönhető.

Az OTP Csoport a nemzetközi deviza- és derivatív piac aktív szereplője. A csoporttagok devizapozícióinak kitettsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciós- (napvégi (overnight) és napközbeni (intraday)), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. A külföldi csoporttagok nyitott pozíciója mind a mérlegfőösszeghez, mind a szavatoló tőkéhez képest elenyésző volt, ezért a Csoportszintű devizakitettség az OTP Banknál koncentrált. A devizakitettség döntő része két ellentétes irányú kockázat fedezetére kötött pozícióból állt. A bank a korábbi évek gyakorlatának megfelelően a fő külföldi leánybankok prognosztizált 2 éves 310 millió euró nagyságú eredményéhez kötődő árfolyamkockázatot a Bank ellenirányú, a jelzett eredménnyel gyakorlatilag megegyező nagyságú rövid euró pozícióval fedezte.

A csoporttagok eredményének kockázata mellett a 2011. negyedik negyedévben átmenetileg megjelent a magyar deviza jelzáloghitelek végtörlesztésének hitelezési veszteségéhez kapcsolódó árfolyamkockázat is. A Bank 2011 végén 389 millió eurónyi pozíciót tartott ezen veszteségek forint specifikus kockázatainak ellentételezésére. Az eurót a Magyar Nemzeti Banktól vásárolta piaci árfolyamon. A Bank ezt a pozíciót 2012. február 29-éig a végtörlesztéssel párhuzamosan lezárta.

13.2. A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése

A jelenlegi fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2010. valamint 2011. évi auditált beszámoló alapján készültek.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2010. és 2011. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

13.3. A legutóbbi pénzügyi információk dátuma

OTP Bank Nyrt., Időközi vezetőségi beszámoló, 2012. első negyedéves eredmény (2012. május 15.)

13.4. Közbenső és egyéb pénzügyi információk

A jelen Összevont Alaptájékoztató II. Regisztrációs Okmány fejezetének 3.2. „Az OTP Csoport 2012. első negyedévi konszolidált Eredménykimutatása, Főbb mérlegtételei és Teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján” pontjában található adatok nem auditáltak, az OTP Bank Nyrt., Időközi vezetőségi beszámoló, 2012. első negyedéves eredmény (2012. május 15.) kimutatásából származnak.

A Kibocsátó 2012. első negyedévre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen: www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/120514_OTP_20121Q_h_final.pdf

| Eredménykimutatás (millió forint) | 2011 1Q | 2012 1Q | Y/Y |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Konszolidált adózás utáni eredmény | 37.188 | 12.828 | -66% |
| Korrektív tételek (összesen) | -6.910 | -30.937 | 348% |
| Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül | 44.098 | 43.765 | -1% |
| Adózás előtti eredmény | 51.281 | 51.228 | 0% |
| Működési eredmény egyedi tételek nélkül | 108.434 | 112.546 | 4% |
| Összes bevétel egyedi tételek nélkül | 194.077 | 209.253 | 8% |
| Nettó kamatbevétel egyedi tételek nélkül | 151.724 | 164.147 | 8% |
| Nettó díjak, jutalékok | 32.731 | 34.078 | 4% |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) egyedi tételek és céltartalék átértékelődés nélkül | 9.622 | 11.028 | 15% |
| Működési kiadások (korr.) | -85.643 | -96.707 | 13% |
| Kockázati költségek céltartalék átértékelődés nélkül | -57.153 | -58.741 | 3% |
| Egyedi tételek | 0 | -2.577 | 0% |
| Társasági adó | -7.183 | -7.464 | 4% |
| Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban | 2011 1Q | 2012 1Q | Y/Y |
| Mérlegfőösszeg | 9.672.446 | 10.004.926 | 3% |
| Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt) | 7.003.448 | 6.671.887 | -5% |
| Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt) | 7.856.360 | 7.717.234 | -2% |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt) | -852.913 | -1.045.347 | 23% |
| Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt) | 6.202.663 | 6.218.219 | 0% |
| Kibocsátott értékpapírok | 1.028.984 | 810.135 | -21% |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke | 279.694 | 299.494 | 7% |
| Saját tőke | 1.298.968 | 1.380.561 | 6% |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%) | 2011 1Q | 2012 1Q | Y/Y |
| ROE | 13,7% | 12,6% | -1,1% |
| ROA | 1,8% | 1,7% | -0,1% |
| Működési eredmény marzs egyedi tételek nélkül | 4,52% | 4,48% | -0,04% |
| Teljes bevétel marzs egyedi tételek nélkül | 8,09% | 8,33% | 0,24% |
| Nettó kamatmarzs egyedi tételek nélkül | 6,33% | 6,53% | 0,21% |
| Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.) | 3,57% | 3,85% | 0,28% |
| Kiadás/bevétel arány (korr.) egyedi tételek nélkül | 44,1% | 46,2% | 2,1% |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.) | 3,22% | 2,95% | -0,27% |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) | 2,38% | 2,34% | -0,04% |

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| Effektív adókulcs | 14,0% | 14,6% | 0,6% |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt) | 108% | 101% | -6% |
| Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis | 17,6% | 17,2% | -0,4% |
| Core Tier1 ráta - Bázis | 13,2% | 12,4% | -0,8% |

13.5. *Bírósági és választottbírósi eljárások*

A 2012. június 30-ig a Kibocsátóval szemben különféle kárigények kerültek bejelentésre és különböző jogi eljárások folytak, melyek jellegük alapján a rendes üzletmenethez tartoznak. A Kibocsátó megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét vagy cash-flow-ját. A Kibocsátó legjobb tudása szerint prognosztizálja ezen eljárások végső kimenetelét, s ennek eredményeképpen a peres jogviták miatt megképzett céltartalék összege 2012. június 30-án 422,42 millió HUF volt. A Kibocsátó ellen indult peres eljárások perértéke 994,63 millió HUF, 7,57 millió EUR és 45.858,00 millió USD, míg a Kibocsátó által indított peres eljárások esetében ez az érték 1.313,66 millió HUF volt 2012. június 30-án.

A Kibocsátó továbbá kijelenti, hogy a Holocaust Victims of Bank Theft felperesek által OTP Bank Nyrt. ellen indított peres eljárás kivételével nincsen olyan kormányzati, bírósági illetve választottbírósi jogvita folyamatban, mind a Kibocsátó, mind az OTP Csoport szintjén a jelen tájékoztató aláírását megelőző 12 hónapban, amely lényeges hatást gyakorolhatna a Kibocsátó vagy az OTP Csoport pénzügyi helyzetére, profitabilitására.

Holocaust Victims of Bank Theft által indított eljárás

Felperesek kereseti kérelme alapján az alperesként megjelölt – Kibocsátó, Magyar Nemzeti Bank, Erste Bank Group, MKB Bayerische Landesbank, Credit Anstalt Bank – és a felperesek által később megjelölendő bankok részt vettek az 1944-es népirtásban vagyonelevéttel, segítették a népirtást a vagyonelevéttel, illetve jogalap nélkül gazdagodtak. A felperesek a pertárgy értékét 1944. évi értéken 2 milliárd USD összegben határozták meg. A Kibocsátó, amely 1949-ben jogelőd nélkül jött létre, beadványt terjesztett elő az eljáró bírósághoz (US District Court, Northern District of Illinois) az eljárásra irányadó jogszabályok által meghatározott határidőn belül, melyben indítványozta a per vele szemben történő megszüntetését elsődlegesen a joghatóság és hatáskör hiányára való hivatkozással, ennek elutasítása esetén a követelés elévülése miatt. Az első fokú bíróság az alperesek pergátló kifogásait elutasította és elrendelte a per érdemi tárgyalását, ezen végzés ellen a Kibocsátó fellebbezést nyújtott be, ami jelenleg elbírálás alatt van. A jogvita eredménye, ami jelen fázisban nem jelezhető előre, valószínűleg nem lesz lényeges pénzügyi kihatással a Kibocsátóra vagy az OTP Csoportra.

13.6. *A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban bekövetkezett lényeges változások*

A devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a nem késedelmes devizahittel rendelkező adósok számára 60 hónapra, de legkésőbb 2017. június 30-ig biztosított az árfolyamrögzítés lehetősége. 2012. év végéig három szakaszban a közalkalmazottak, a lakáshitelek és a szabad felhasználású devizahitel adósok jelenthetik be árfolyamrögzítési igényüket. A CHF/HUF 180-270, az EUR/HUF 250-340 és a JPY/HUF 2,5-3,3 árfolyamsávban az adósoknak az alsó sávhatár értékével egyező árfolyammal számított törlesztő részletet kell megfizetniük. A törlesztő-részletek tőke részének a mindenkor piaci árfolyam és a rögzített árfolyam közötti különbségét az árfolyamrögzítés időszaka alatt elkülönített számlán gyűjti a hitelező bank. Az összeggyűjtött összeg megfizetéséért az adós felel a mindenkor hatályos gyűjtőszámla szabályozásnak megfelelően. A törlesztő-részlet kamattartalmának a rögzített árfolyam feletti részén a Kormány és a hitelező bank 50-50%-os arányban osztozik. A rögzített sávhatárok maximuma feletti árfolyamértékek esetén a teljes árfolyamkockázatot a kormány viseli.

2012. április 23-án a Kormány Széll Kálmán 2.0 névvel Konvergencia Programot tett közzé. Az új költségvetési program célja, hogy Magyarország kikerüljön a Túlzott Deficit Eljárás alól. Az új költségvetési kiigazítás eszköze főként a bevételek növelése; többek között a pénzügyi tranzakciós illeték bevezetése révén.

A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló törvényjavaslat értelmében 2013. január elsejétől 0,1%-os adó terheli a fizetési műveleteket, de az illeték mértéke nem lehet több hater ezer forintnál műveletenként. Ha az illetékfizetésre az MNB vagy a kincstár kötelezett, akkor az adó mértéke az alap 0,1%-a, és ebben az esetben nincs felső korlát. Az egynapos lejáratú jegybanki betét elhelyezésére irányuló lekötési művelet esetében az illeték mértéke az illeték alapjának 0,01%-a.

Az illetéket átutalás, beszedés és készpénzkifizetés után a fizető fél pénzforgalmi szolgáltatójának, készpénzáttalás esetén az azt teljesítő pénzintézetnek, postai csekkbefizetésnél a Magyar Posta Zrt.-nek, a készpénzfizetésre szóló csekk beváltása után a kibocsátó számlatulajdonos szolgáltatójának kell megfizetnie. Mentésülnek viszont az illeték alól a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az anyavállalatok és leányvállalatok közötti műveletek (csoportfinanszírozás), a pénzforgalmi szolgáltató bankok és befektetési alapok terhére teljesített tranzakciók, a saját számlára történő készpénzbefizetés és a hitelfolyósítás.

14. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

14.1. Részvénytőke

A Bank alaptőkéje 28.000.001.000,- Ft, azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint, amely 280.000.010, db., azaz Kettőszáznyolcvanmillió-tíz darab egyenként 100,- Ft, azaz Egyszáz forint névértékű, 28.000.001.000,- Ft, azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint össznévértékű dematerializált tőzsrészvényre oszlik, amelyek teljes mértékben befizetésre kerültek.

14.2. A Kibocsátó alapszabálya

A Bank a Gt. szabályai szerinti a Közgyűlése által elfogadott Alapszabállyal rendelkezik. A Bankot a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585 számon tartja nyilván a cégjegyzékben. A Bank alapvető célja: magyarországi székhelyű, gazdasági Kibocsátói formában működő, a pénzügyi és befektetési szolgáltatások teljes körének végzésére jogosult hitelintézet (bank) működtetése. Ez az Alapszabály 3. §-ában került rögzítésre.

15. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Bank legjobb tudomása szerint nincs olyan jelentős szerződés, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely az OTP Csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott értékpapírok tulajdonosai felé az ezen értékpapírokban foglalt kötelezettségeit teljesítse.

16. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETLENSÉGI NYILATKOZAT

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette.

A Magyar Nemzeti Bank „Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2012. április” című jelentéséből származó, a jelen tájékoztatóban szereplő adatokat a Kibocsátó pontosan vette át.

17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy a PSZÁF-hoz benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

- Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya;
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2009. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2009. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.);
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2010. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2010. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.); és
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója (a 2011. első negyedéves eredmény és az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámoló a 2011. március 31-ével zárult negyedévről).
- Az OTP Bank Nyrt. Féléves jelentése a 2011. első féléves eredményről (a 2011. első féléves eredmény és az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámoló a 2011. június 30-ával zárult félévről).
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója (a 2011. első kilenc havi eredmény és az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámoló a 2011. szeptember 30-ával zárult I-III. negyedévről).
- Az OTP Bank Nyrt. Tájékoztatója a 2011. évi eredményről.
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámolója a 2011. december 31-ével zárult évről.

- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi rendes közgyűlésének határozatai.
- Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi Éves Jelentése.
- Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló.
- Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése.
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója – 2012. első negyedéves eredmény
- Az OTP Bank Nyrt. Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámolója a 2012. március 31-ével zárult negyedévről.

A fentiekben felsorolt dokumentumok a Kibocsátó honlapján, a www.otpbank.hu címen elérhetők és a Kibocsátó székhelyén megtekinthetők.

III. A KÖTVÉNYPROGRAM

1. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó ("**Kibocsátó**") a jelen Alaptájékoztatóban leírt kötvény kibocsátási program ("**Kötvényprogram**") hatálya alatt időről-időre HUF, EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB és RON pénznemben denominált Kötvényeket hoz forgalomba a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően. A Kötvényprogramba tartozó egyes forgalomba hozatalok részletes feltételeit a vonatkozó (későbbiekben meghatározott) Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényprogram hatálya alatt mindenkor forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke az 500.000.000.000 (azaz ötszázmilliárd) HUF-t vagy az annak megfelelő fenti deviza összegeket nem haladhatja meg.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500.000.000.000 forintos össznévérték terhére Kötvényeket bocsásson ki.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) bekezdésében meghatározott, értékpapírnak nem minősülő Okirat tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.-nél, mint központi értékpapír-számlavezetőnél helyezi letétbe.

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

2. FORGALOMBA HOZATAL MAGYARORSZÁG TERÜLETÉN KÍVÜL

2.1. *A Felügyelet által engedélyezett Alaptájékoztató közösségi hatálya*

Az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról, és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelv 17. cikke és a Tpt. 41. §-a szerint a Felügyelet által közzétételre engedélyezett alaptájékoztató, illetőleg annak módosítása feljogosítja a Kibocsátót arra, hogy a Kötvényt az Európai Unió bármely másik tagállamában nyilvános forgalomba hozza, illetve szabályozott piacra bevezesse. Az értékpapír másik tagállamban történő nyilvános forgalomba hozatalának, illetve szabályozott piacra történő bevezetésének feltétele, hogy a Felügyelet a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának 2003/71/EK irányelv 18. cikke és a Tpt. 40. § szerinti hatósági bizonyítványt – jelen Alaptájékoztató vonatkozó tagállami előírásoknak való megfelelése esetén – elküldje.

Ha az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezése és a Kibocsátó kérelme között eltelt időben olyan új tény, körülmény jut a Felügyelet tudomására, ami az alaptájékoztató kiegészítését teszi szükségessé, a Felügyelet kötelezi a kérelmezőt az alaptájékoztató kiegészítésére. Az Alaptájékoztató kiegészítését a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága is kezdeményezheti.

2.2. *A notifikációs eljárás*

A Felügyelet, amennyiben a jelen Alaptájékoztató közzétételét, illetve annak Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését engedélyezte, a Kibocsátó kérésére hatósági bizonyítványt bocsáthat ki a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága rendelkezésére, amelyben igazolja, hogy az Alaptájékoztató megfelel az Európai Unió szabályainak. A hatósági bizonyítvánnyal egyidejűleg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának megküldi az Alaptájékoztatót és – ha a másik tagállamban hatályos szabályok szerint szükséges, – a kérelmező által benyújtott más nyelvre lefordított összefoglalót is.

Ha a Felügyelet a Tpt. 27. § (7) bekezdése alapján valamely információnak az alaptájékoztatóból való elhagyását engedélyezte, ennek tényét, valamint indokát is megjelöli a hatósági bizonyítványban.

A Felügyelet a hatósági bizonyítványt a Kibocsátó kérelmének kézhezvételét követő három munkanapon belül, illetőleg ha a kérelmet az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére vonatkozó kérelemmel egyidejűleg nyújtotta be a Kibocsátó, az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezését követő munkanapon küldi meg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának.

E szabályokat az Alaptájékoztató minden kiegészítésére is alkalmazni kell.

2.3. A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok

A Kötvényprogram feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közlése a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely a Felügyelet számára benyújtásra kerül, a jelen Alaptájékoztató tartalmazza. Az egyes Sorozatokban vagy Részletekben forgalomba hozott Kötvények vonatkozásában a forgalomba hozatal adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, amely a Felügyelet részére megküldésre kerül és azt a Kibocsátó közzé teszi.

2.4. A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok és egyéb tájékoztatások közzététele

A Kibocsátó hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), a Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) teszi közzé.

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) kerül közzétételre, illetve a Jegyzési Helyeken igényelhető. Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Kibocsátó közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.

Az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a hirdetmény, a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei, illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a Kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra.

A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

2.5. Az Alaptájékoztató és a forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb dokumentumok nyelve

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre kizárólag Magyarország („székhely szerinti tagállam”) területén kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar nyelven kell elkészíteni.

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamon kívüli egy vagy több tagállamban kerül sor, a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven, vagy angol nyelven kell elkészíteni. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak az összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő. A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai által végzendő vizsgálat céljára a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen hatóság által elfogadott nyelven, vagy angol nyelven kell elkészíteni.

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamot is magában foglaló egynél több tagállamban kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar vagy angol nyelven, és azt a Kibocsátó választása szerint vagy az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven is rendelkezésre kell bocsátani. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak a 2003/71/EK irányelv 5. cikk (2) bekezdésében említett összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő.

2.6. A Magyarország területén kívüli forgalomba hozatal egyéb szabályai

A Kötvény Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatala a 2003/71/EK irányelv, a vonatkozó magyar jogszabályok, és a fogadó állam vonatkozó jogszabályainak figyelembevételével kerül sor. A Kötvény Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalának jelen Alaptájékoztatóban nem szereplő szabályait az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek és – amennyiben ilyen van – a Forgalmazó irányadó szabályzatai tartalmazzák.

IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszám: 01-10-041585) tartozik felelősséggel.

Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2012. július 18.

.....
.....
OTP Bank Nyrt.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Kötvények, mint értékpapírok, 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.

2.1. *Piaci kockázatok a Kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan*

Hozamemelkedés esetén, a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamveszteség keletkezik.

Diszkont Kötvények

A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra.

Változó Kamatozású Kötvények

Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén.

Indexált Kamatozású Kötvények

Külön felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.

A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.

A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők által realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.

2.2. *Likviditási kockázat*

A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejártá előtt esetleg csak jelentős árfolyamveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.

2.3. Devizaárfolyam-kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemeként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, illetve az euró/USA dollár, valamint a fentiekben felsorolt devizák és a forint keresztárfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyamingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”).

A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

2.4. Az aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által – árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében – elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek.

2.5. Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a kibocsátás, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerüljenek.

Túljegyzés esetén a Kibocsátó három nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozó befektetőknek már nem lesz alkalma a jegyzés megtételére, illetve a jegyzés lezárásig pénzügyi teljesítést elmulasztó befektetők jegyzése érvénytelen lehet.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

3. KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK

3.1. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

| | |
|--------------------|--|
| Kibocsátó | OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.) |
| Fizető Bank | Az OTP Bank Nyrt., mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvényekkel kapcsolatos fizető banki szolgáltatásra más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. |
| Forgalmazó | Az OTP Bank Nyrt., mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. |

3.2. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

Az Kötvények forgalomba hozatalának célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához Kötvény kibocsátásán keresztül biztosítson forrásokat. A Kötvények forgalomba hozatalához közvetlenül kapcsolódó költségek előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő Sorozatok/Részletek össznévértékének 1%-át. Amennyiben valamely Kötvény kibocsátásának az itt írtaktól eltérő célja van, akkor az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4. AZ AJÁNLOTT/BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A jelen 4. pont és a 3. pont határozza meg a Kötvények általános feltételeit (a „**Kötvényfeltételek**”), amely Kötvényfeltételek minden egyes Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban) részét képezik.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) bekezdésében meghatározott, értékpapírnak nem minősülő okirat („**Okirat**”) tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a KELEER-nél, mint központi értékpapír-számlavezetőnél helyezi letétbe.

Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek egyéb feltételeket is megállapíthat a Rendeletben foglaltak betartásával. A Kötvényfeltételektől eltérő vagy azokkal összhangban nem álló ilyen egyéb feltételek a vonatkozó Sorozat Kötvényeinek tekintetében a Kötvényfeltételek helyébe lépnek, illetve módosítják azokat. A vonatkozó Végleges Feltételek (illetve annak alkalmazandó rendelkezései) az ahhoz készített Okirat részét fogják képezni. A jelen Alaptájékoztató IV. fejezete ismerteti a Végleges Feltételekben feltüntethető feltételeket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen feltételek közül melyek vonatkoznak az adott Kötvényekre. A Kötvényfeltételekben használt fogalmakat az idézőjelbe („”) és nagy kezdőbetűvel írtaknak megfelelően kell alkalmazni.

A Kötvényhez tartozó Végleges Feltételek (illetve annak vonatkozó rendelkezései) a kapcsolódó Okirat részét képezik és a Kötvényfeltételekhez képest olyan egyéb feltételeket is meghatározhatnak, amelyek – az általuk meghatározott mértékben, vagy ha a Kötvényfeltételeknek ellentmondanak – a Kötvény vonatkozásában módosítják a Kötvényfeltételeket vagy azok helyébe lépnek. A "**vonatkozó Végleges Feltételek**"-re történő hivatkozás a Kötvényhez készült Okirat részét képező Végleges Feltételekre (illetve annak vonatkozó rendelkezéseire) utal.

A jelen Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozott Sorozat (meghatározását lásd az alábbiakban) egyik Kötvénye. A "**Kötvények**"-re történő hivatkozáson a továbbiakban a jelen Sorozatba tartozó Kötvények Meghatározott Pénznemben kifejezett legkisebb Meghatározott Névértéke értendő. A Kötvényfeltételekben a "**Részlet**" olyan Kötvényeket jelent, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg. A "**Sorozat**" olyan Részletek összessége, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg, de az egyes Részletek Értéknapja, Kamatszámítás Kezdőnapja és/vagy Forgalomba Hozatali Ára eltérő. A Végleges Feltételekben használt szavak és kifejezések ugyanúgy értelmezendők mint a Kötvényfeltételekben, kivéve ha a szövegkörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is

4.1.1 Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája, osztálya

Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok a Kötvényrendelet szerinti Kötvények. A Kötvények Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben 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 Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

4.1.1.1 A Kötvények fajtái a kamat/hozam számítása szerint

A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan kötvény,

- (i) amelynek kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("**Fix Kamatozású Kötvény**");
- (ii) amelynek kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("**Változó Kamatozású Kötvény**");
- (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("**Diszkont Kötvény**");
- (iv) amelynek kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("**Indexált Kamatozású Kötvény**");
- (v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény**"),

vagy az előbbiekből bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

4.1.1.2 *A Kötvények fajtái a tőkeösszeg meghatározása szerint*

A Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

- (i) amelynek Végső Visszaváltási Összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra ("**Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (ii) amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor ("**Részletekben Törlesztendő Kötvény**");
- (iii) amelynek Végső Visszaváltási Összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (iv) amelynek Forgalomba Hozatali Ára forgalomba hozatalakor teljes egészében nem kerül befizetésre ("**Részben Fizetett Kötvény**"),

vagy az előbbiekből bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási/Kifizetési Alaptól függően.

4.1.2 *Az ISIN-kód (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számok*

Az ISIN-kód a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja. Az ISIN-kódra és más értékpapír-azonosító számra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.1.3 *A Kötvény futamideje és névértéke*

A Kötvény „**Futamideje**” a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időtartam. A Kötvény névértékéről a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkeznek.

4.2. *Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok*

A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok a következők:

- (a) Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény („**Ptk.**”),
- (b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”),
- (c) a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény („**Hpt.**”),
- (d) a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény („**Csődvtv.**”),
- (e) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („**Bszt.**”),
- (f) 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 rendelete („**Rendelet**”),
- (g) a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet („**Kötvényrendelet**”),
- (h) a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet („**Demat. rendelet**”),
- (i) a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet („**EHM Rendelet**”), továbbá
- (j) Magyarországon kívüli forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatal államának vonatkozó jogszabályai, és
- (k) az Alaptájékoztatóban megjelölt egyéb jogszabályok.

4.3. *Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre szólnak és dematerializált formában készültek-e, továbbá a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe*

A Kötvények Magyarországon dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó Tpt. értelmében kiállítja, és a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-nél ("**Keler Zrt.**" vagy „**Központi Számlavezető**”) letétbe helyezi az egyes Sorozatok adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – Okiratot. Amennyiben a Sorozatot alkotó kötvények számát a Kibocsátó Adagolt Kibocsátással növeli, akkor a Sorozatról kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg a Részlet adatainak megfelelően módosított új Okirat kerül kiállításra.

Kötvények típusa

A Kötvények névre szólnak.

A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén azok típusa (névre szóló vagy bemutatásra szóló) a forgalomba hozatal államának jogszabályai által lehetővé tett módon kerülnek meghatározásra.

| | |
|---|--|
| Kötvények megjelenési formája | <p>A Kötvények Magyarországon dematerializált értékpapírok, így azok nem kerülnek nyomdai úton előállításra. A jelen Alaptájékoztató és a Kötvények magyarországi forgalomba hozatalával kapcsolatos bármely nyomdai úton előállított dokumentum nem minősül értékpapírnak. A Kötvények Magyarországon kizárólag Értékpapírszámlán kerülnek előállításra, elektronikus jelként, így a Kötvények átruházására az Értékpapír-számla megterhelésével és jóváírásával kerülhet sor a Tpt. szabályai szerint. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER Zrt.-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.</p> <p>A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén azok megjelenítési formája a forgalomba hozatal államának jogszabályai által lehetővé tett módon kerülnek meghatározásra.</p> |
| Értékpapírszámla | <p>A dematerializált értékpapírokról és a hozzá kapcsolódó jogokról a szolgáltató által az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.</p> |
| Központi Számlavezető vagy KELER | <p>KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-10.), amely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a Kötvények központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője). A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén a központi nyilvántartást vezető szervezet nevét és címét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> |

4.4. A kibocsátás pénzneme

A Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, HUF-ban, vagy EUR-ban, vagy USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban. A Kötvény kibocsátás pénznemét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.5. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok vagy szerződések alapján elsőbbséget élveznek.

Amennyiben a Végleges Feltételekben ez jelölésre kerül, akkor a Kötvények a Kibocsátó alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelynek részletes szabályait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, azzal, hogy a Hpt. 183. § (2) bekezdése szerint a Kibocsátó, mint hitelintézet felszámolása esetén a Hpt. 5. számú mellékletben meghatározott alapvető kölcsöntőkéből, járulékos kölcsöntőkéből, alárendelt kölcsöntőkéből, valamint kiegészítő alárendelt kölcsöntőkéből eredő tartozást a Csödtv. 57. § (1) bekezdésének g) pontjában meghatározott tartozás kielégítését követően kell kielégíteni.

4.6. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást

4.6.1 A Kötvénytulajdonos jogai

A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben 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 Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvénytulajdonost a Kötvények alapján megilletik a következő jogok az Alaptájékoztatóban és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott feltételekkel:

- (a) a Kötvény lejáratakor a Kibocsátótól – a Fizető Bank és a Forgalmazó közreműködésével – a Kötvényben meghatározott névérték és annak az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint a Kibocsátó által vállalt esetleges egyéb pénzbeli szolgáltatások kifizetését követelni,
- (b) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Alaptájékoztató és az abban hivatkozott dokumentumokat megismerni, a jogszabályokban meghatározott előzetes tájékoztatást a Forgalmazótól annak üzletszabályzata szerint megkapni,
- (c) a Kötvényt annak futamideje alatt (i) – dematerializált Kötvény esetén a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán – birtokolni és (ii) – amennyiben a Végleges Feltételek vagy jogszabály ezt nem zárja ki – azt biztosítékul adni és elidegeníteni,
- (d) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek ezt lehetővé teszik a Kibocsátótól a Kötvény lejárat előtti visszaváltását követelni és ez esetben a Kibocsátótól – a Fizető Bank és a Forgalmazó közreműködésével – vonatkozó Végleges Feltételek – ennek hiányában a jelen Alaptájékoztató – által meghatározott ellenérték kifizetését követelni,
- (e) a Tpt.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapni a Kibocsátótól vagy közreműködőjétől, és
- (f) gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor a Kötvénytulajdonosok a tulajdonjogukat megtestesítő értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen közvetlenül jogosultak eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított hét napos időszakon belül a Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvénytulajdonosok javára a Kötvényfeltételekkel összhangban.

4.6.2 A Kötvény jellegéből fakadó jogok

Amennyiben a Végleges Feltételekben ez jelölésre kerül, akkor a Kötvények a Kibocsátó alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelyek részletes szabályait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, azzal, hogy a Hpt. 183. § (2) bekezdése szerint a Kibocsátó, mint hitelintézet felszámolása esetén a Hpt. 5. számú mellékletben meghatározott alapvető kölcsöntőkéből, járulékos kölcsöntőkéből, alárendelt kölcsöntőkéből, valamint kiegészítő alárendelt kölcsöntőkéből eredő tartozást a Csődtv. 57. § (1) bekezdésének g) pontjában meghatározott tartozás kielégítését követően kell kielégíteni.

4.6.3 A Kötvénytulajdonos, a Kötvény megszerzése és átruházása, ennek korlátai

A Tpt. 138. § (2) bekezdésének megfelelően a "**Kötvénytulajdonosokra**" vagy "**tulajdonosokra**" történő – jelen Alaptájékoztatóban, a Végleges Feltételekben vagy bármely a Kötvénnyel kapcsolatos dokumentumban lévő – hivatkozások a Kötvények vonatkozásában azon személyeket jelentik, akik Értékpapírszámláján a Kötvényeket nyilvántartják. A Kötvények csak a KELER Zrt. mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tpt. 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazza.

A Kötvények a Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában, valamint Romániában kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények a Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény 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 Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény 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, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül.

Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („*Amerikai Értékpapírtörvény*”) alapján.

Az Amerikai Értékpapírtörvény S. Rendeletének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben, a Kötvényrendelet alapján, a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.6.4 *A Kötvényekkel kapcsolatos értesítések*

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesen közöltnek, ha az a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján is megjelent. A Kibocsátó biztosítja, hogy az értesítések közzététele a vonatkozó jogszabályok és EU-s aktusok, az adott szabályozott piac vagy érintett felügyeleti hatóság előírásainak megfelelő módon történjen. Az ilyen értesítések azok első közzététele napján tekintendők közöltnek.

A Kötvénytulajdonosok részéről történő értesítések írásbeliek és – a vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában – a következő címre küldendők: OTP Bank Nyrt. H-1051 Budapest, Nádor u. 16.; a Nemzetközi Bankkapcsolatok, Hitelek és Értékpapírkibocsátások Főosztálya figyelmébe („*Kijelölt Iroda*”).

4.6.5 *Irányadó jog és illetékesség*

4.6.5.1 *Irányadó jog*

A Kötvények megszerzésével a befektető elfogadja, hogy a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára, és feltételeinek értelmezésére – a forgalomba hozatal államától és a nyilvántartás államától függetlenül – a magyar jog az irányadó, ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását.

4.6.5.2 *Illetékesség*

A Kötvényekkel, azok forgalomba hozatalával, a forgalomba hozatal során keletkezett bármely dokumentummal vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés esetére a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok alávetik magukat a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi székhelyű rendes bíróság illetékességének.

4.6.6 *Általános munkanap-szabály*

Amennyiben a Kötvényfeltételek (ideértve különösen a 4.7. pontban foglaltakat) vagy jogszabály kogens rendelkezése eltérően nem rendelkezik akkor, ha a Kötvényfeltételekben meghatározott határnap vagy határidő utolsó napja nem munkanapra esik, akkor a határnap a következő munkanap, illetve a határidő a következő munkanapon jár le.

A jelen pont alkalmazásában munkanap,

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, ennek hiányában
- (ii) olyan budapesti munkanap, amelyen az OTP Bank Nyrt. fizetési- és értékpapír műveletet végez és nyitva tart az általános üzletmenet számára.

4.7. A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések

4.7.1 A Kötvények fajtái a kamat/hozam számítása szerint

A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,

- (i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("**Fix Kamatozású Kötvény**");
- (ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("**Változó Kamatozású Kötvény**");
- (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("**Diszkont Kötvény**");
- (iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("**Indexált Kamatozású Kötvény**");
- (v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény**"),

vagy az előbbiekből bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

4.7.2 Fix Kamatozású Kötvények kamata (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok, a kamattörlesztésre vonatkozó követelések érvényességének határideje)

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények esetén a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Kötvényfeltételekben a "**Fix Kamatozási Időszak**" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a Lejárat Napjáig terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on és a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az Egységesített Értékpapír Hozammutató az aktuális Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre, a vonatkozó jogszabályban meghatározottak szerint.

Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakokra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópéNZére kell kerekíteni, a váltópéNZ felé felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

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

"**Kamatbázis**" a jelen 4.7.2. Kötvényfeltételnek megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

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

- (2) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely a következő Kamatmegállapítási Időszakra esik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával;

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

Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ("ÁKK Zrt.") 2002. március 1-én hatályba lépett, állampapírpiazi pénzügyi számításokról szóló Állásfoglalásában leírt számítási módszer ezen a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" módszeren alapszik, de az ÁKK Zrt. képlete nem kezeli azt az esetet, amikor az utolsó Kamatozó Időszak nem egyezik meg az utolsó Kamatmegállapítási Időszakkal.

- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos évre és tizenkettő 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.
- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;
- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;

"Váltópénz" az eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz (Magyarországon egy forint), az euró tekintetében pedig egy cent.

A Kötvény vonatkozásában a névleges kamatlábra, a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra vonatkozó konkrét rendelkezéseket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.7.3 *A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)*

4.7.3.1 Kamatfizetési Napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik.

A kamatok utólag fizetendők:

- (i) minden évben a vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok)on; vagy

- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok) kijelölve, úgy minden olyan napon (minden ilyen nap minden egyes Meghatározott Kamatfizetési Nappal együtt egyenként "**Kamatfizetési Nap**"), amely a vonatkozó Végleges Feltételekben Meghatározott Időszakok megsabott számú hónappal vagy más időszakokkal esik a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve – az első Kamatfizetési Nap esetében – a Kamatszámítás Kezdőnapja után.

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra ("**Kamatfizetési Időszak**") kell fizetni.

4.7.3.2 A Munkanap Szabály

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

- (i) Változó Kamatláb Munkanap Szabály, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a 4.7.3.1.(ii) Kötvényfeltételnek megfelelően kerültek rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (vi) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetében (A) a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy
- (ii) Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely Munkanap; vagy
- (iii) Módosított Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi Munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (iv) Megelőző Munkanap Szabály, a Kamatfizetési Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A Kötvényfeltételekben "**Munkanap**" olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (i) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban;
- (ii) olyan nap, amelyen
 - (a) – az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében – kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy
 - (b) (2) – Euróban kifizetendő bármely összeg tekintetében – a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a "**TARGET Rendszer**") nyitva áll; és
- (iii) olyan nap, amikor a Központi Számlavezető pénzáttalásokat és értékpapír transfereket hajt végre.

4.7.3.3 Kamatláb

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

- (i) ISDA kamatmeghatározás Változó Kamatozású Kötvények esetében

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

- (a) a Referenciakamat megegyezik a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal;
- (b) a Megjelölt Lejárat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időszak;
- (c) az érintett Kamatváltozási Nap vagy (i) az adott Kamatfizetési Időszak első napja, ha a vonatkozó Referenciakamat a budapesti bankközi Kamatláb ("**BUBOR**"), a londoni bankközi kamatlábon ("**LIBOR**") vagy az Euró zóna bankközi kamatlábon ("**EURIBOR**") alapszik, vagy (ii) minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározta.

A jelen (i) albekezdésben a "**Változó Kamatláb (Floating Rate)**", a "**Számítást végző Megbízott (Calculation Agent)**", a "**Referenciakamat (Floating Rate Option)**", a "**Megjelölt Lejárat (Designated Maturity)**" és a "**Kamatváltozási Nap (Reset Date)**" kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

- (ii) Változó Kamatozású Kötvények kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján

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

- (a) ajánlott kamatláb; vagy
- (b) ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ötödik tizedesjegyre kerekítve úgy, hogy a 0,000005 felfelé legyen kerekítve),

amely Referenciakamatláb a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon a Kamatmeghatározás Napján megjelenő, arra a napra megállapított adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó meghatározása szerint. Ha a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

4.7.3.4 Minimális és/vagy Maximális Kamatláb

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Minimális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti 4.7.3.3. bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint a Minimális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatláb lesz.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Maximális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti 4.7.3.3. bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint a Maximális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatláb lesz.

4.7.3.5 A Kamatláb meghatározása és a Kamatösszegek kiszámítása

A Kibocsátó a Kamatláb meghatározására megszabott időpontban vagy azt követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra. A Kibocsátó számítja ki az egyes Meghatározott Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a "**Kamatösszeg**"). Minden Kamatösszeg kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni.

Az eredményként kapott összeget a vonatkozó Meghatározott Pénz nem legközelebbi Váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

A "**Kamatbázis**" a jelen 4.7.3. feltétel szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;

- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;
- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak ténylegesen eltelt napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónapra hosszabbítottnak tekinteni)); és
- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve ha az utolsó Kamatfizetési Időszak esetében a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónapra hosszabbítottnak tekinteni).

4.7.3.6 Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó az érintett felügyeleti hatóság és azon értéktőzsde, amelyre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve, tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési Napokat, és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítés a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő első budapesti Munkanapon közzétegyék a 4.6.4. Kötvényfeltétel rendelkezéseinek megfelelően. Minden így közzétett Kamatösszeget és Kamatfizetési Napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési Időszak lerövidítése vagy meghosszabbítása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Központi Számlavezetővel, az érintett felügyeleti hatósággal, azon értéktőzsdékkal, amelyekre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve és a Kötvénytulajdonosokkal a 4.6.4 Kötvényfeltétel rendelkezései szerint.

4.7.3.7 Végleges igazolások

Minden egyes, a jelen 4.7.3 Kötvényfeltétel előírásainak értelmében a Kibocsátó által adott, kifejezett, közölt vagy kapott igazolás, közlemény, vélemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés kötelező érvénnyel bír (kivéve a szándékos mulasztás, rosszhiszeműség vagy nyilvánvaló tévedés eseteit) a Kötvény tulajdonosainak mindegyikére.

4.7.3.8 A mögöttes eszköz fajtája

Amennyiben egy Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény kamatozása egy mögöttes eszköztől függ, akkor a mögöttes eszköz fajtája lehet bármely

- (i) a Tpt. szerinti értékpapír,
- (ii) a Bszt. szerinti pénzügyi eszköz,
- (iii) a Bszt. szerinti áru,
- (iv) a Bszt. szerinti árutőzsdei szolgáltatás tárgyát képező eszköz,
- (v) pénzeszköz (forint, valuta, deviza),
- (vi) a Ptk. szerinti dolog, jog, követelés (ideértve a hitelkövetelést is),
- (vii) vagy az (i)-(vi) pontban foglaltak ára, árfolyama, az ezekből képzett bármely mutató, index.

4.7.3.9 A Kötvény kamatfizetésének származtatott összetevője és Kötvény értéke (árfolyama) közötti összefüggés

Amennyiben egy Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény utáni kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a mögöttes eszköz (eszközök) értéke és a Kötvény értéke közötti összefüggést a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb. Ilyen körülmény lehet az, amikor a származtatott eszköz kibocsátója, létrehozója, közzétevője vagy az által egyéb módon érintett személy a származtatott eszközre vonatkozó szabály (szerződés, tájékoztató, egyéb kötelező erejű dokumentum) következtében teljesítésre nem vagy csak részben köteles, amelynek következtében a Kötvény nem vagy csak részben fizet kamatot. Ez a Kötvény árfolyamára is negatív hatással lehet, ami azonban nem érinti azt, hogy a Kibocsátó – a jelen Alaptájékoztató eltérő rendelkezése hiányában és a Kötvény fajtájától függően – lejáratkor a Kötvény Névértékét fizeti meg a Kötvénytulajdonosnak.

4.7.3.10 Végleges Feltételek a Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény esetén

Amennyiben egy Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény, akkor a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a 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 és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.7.3.11 Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)

A Kettős Pénznemű Kötvények tekintetében fizetendő kamatláb vagy a kamat összegét elsősorban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, ennek hiányában a 4.7.3. pontban írtaknak megfelelően kell megállapítani.

Amennyiben egy Kötvény Kettős Pénznemű Kötvény, akkor a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a 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 és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat, a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.7.4 Részben Fizetett Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)

A Részben Fizetett Kötvények esetében (amennyiben azok nem Diszkont Kötvények) a kamatokat a 4.7.3. pontban foglaltak szerint az adott Kötvények már befizetett névértéke után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Amennyiben egy Kötvény Részben Fizetett Kötvény, akkor a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a 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 és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.7.4.1 Részletekben Törlesztendő Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)

A Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a kamatokat a 4.7.3. pontban írtaknak megfelelően az adott Kötvények még nem teljesített Törlesztő Részletek összege után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Amennyiben egy Kötvény Részletekben Törlesztett Kötvény, akkor a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a 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 és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.7.5 *Kamatozás késedelem esetén*

Az egyes Kötvények (illetve amennyiben egy Kötvényt csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán) kivéve, ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész

- (i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,
- (ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,

addig az időpontig, amíg az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

4.7.6 *Kamatozás Kötvények Visszavásárlása Esetén*

Amennyiben a Kibocsátó visszavásárol Kötvényeket, úgy a visszavásárolt Kötvények tekintetében a visszavásárlás időpontját követően esedékes Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg nem fizetendő. Amennyiben a visszavásárolt Kötvények a későbbiekben értékesítésre kerülnek, úgy az értékesített Kötvények tekintetében az értékesítés időpontját követő Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg fizetendő. A félreértések elkerülése végett az értékesítést követő első Kamatfizetési Napon az így értékesített Kötvények tekintetében a fizetendő Kamatösszeg mértéke megegyezik az egyébként nem visszavásárolt és nem újraértékesített Kötvények tekintetében fizetendő Kamatösszeg mértékével.

4.7.7 *A kamattörlesztésre vonatkozó követelések érvényességének határideje*

A Kötvényrendelet alapján, a Kötvényeken alapuló kamatkövetelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

4.7.8 *A kamattörlesztések kifizetése*

A kamattörlesztések kifizetésére a 4.8.3. pont szabályait megfelelően alkalmazni kell.

4.8. Lejárat napja és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések, ideértve a visszafizetési eljárásokat, előtörlesztést és törlesztési feltételeket

4.8.1 *A Kötvények fajtái a tőkeösszeg meghatározása szerint*

A Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

- (i) amelynek Végző Visszaváltási Összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra ("**Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (ii) amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor ("**Részletekben Törlesztendő Kötvény**");
- (iii) amelynek Végző Visszaváltási Összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (iv) amelynek Forgalomba Hozatali Ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre ("**Részben Fizetett Kötvény**")

vagy az előbbiekből bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási/Kifizetési Alaptól függően.

4.8.2 *A lejárat napja*

A Kötvény lejáratának napjára vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.8.3 *Kifizetések*

4.8.3.1 *A fizetés módja*

A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("**Fordulónap**") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

4.8.3.2 *A Fizetési Nap*

Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés napja nem Fizetési Nap, a Kötvénytulajdonos nem követelhet kifizetést a következő Fizetési Napig és ezzel a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra sem egyéb kompenzációra nem tarthat igényt. "**Fizetési Nap**" minden olyan nap,

- (i) amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban; és
- (ii) amelyen
 - (a) – az eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében – kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy
 - (b) – euróban fizetendő bármely összeg tekintetében – a TARGET Rendszer nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzáutalásokat és értékpapír transfereket hajt végre.

4.8.3.3 *A tőke és kamatok értelmezése*

A Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos minden tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint ami – ha alkalmazandó – magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvények Végső Visszaváltási Összegét;
- (ii) (ha van ilyen) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét;
- (iii) a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a Törlesztő Részleteket;
- (iv) a Diszkont Kötvények esetében a Diszkont Névértéket; és
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

"**Diszkont Névérték**" a következő képlet – vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb módszer – alapján számítandó ki: $RA \times (1 + H)^y$
ahol:

"**RA**" a Referenciaárat jelenti;

"**H**" a tizedesként kifejezett Hozamot jelenti; és

"**y**" egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkettő 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet forgalomba hozatalának értéknaptól (azt is beleértve) a visszaváltásra kikötött napig (de azt nem beleértve), vagy addig a napig tel el, amikor a Kötvény lejárttá és visszafizetendővé vált, és amely tört szám nevezőjében 360 szerepel.

4.8.4 *Visszaváltás*

A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt részletekben (tőketörlesztés) névértéken, vagy a felett válthatók vissza a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.8.4.1 Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt (ideértve többek között minden egyes Indexált Visszaváltási Összegű Kötvényt, és Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvényt) a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Végző Visszaváltási Összegben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

4.8.4.2 Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján

A Kibocsátó választása szerint jogosult a Kötvényt visszaváltani az itt meghatározott esetekben és módon:

- (i) Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a 4.6.4. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette – amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a visszaváltásra meghatározott napot –, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a Minimális Visszaváltási Összeg, és nem lehet magasabb, mint a Maximális Visszaváltási Összeg, minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények ("**Visszaváltott Kötvények**") a Központi Számlavezető szabályaival és a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően (ezt a kiválasztási napot a továbbiakban "**Kiválasztás Napjának**" nevezzük) kerülnek kiválasztásra.
- (ii) Kizárólag azon Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltására, amely(ek) a Visszaváltás Napján a Kibocsátó tulajdonában van(nak) a Kibocsátó döntése alapján bármely időpontban sor kerülhet. Ebben az esetben a Kibocsátó nem köteles a Kötvénytulajdonosokat a Visszaváltásról az Alaptájékoztató IV.4.8.4.2.(i) pontja szerint értesíteni (ami nem érinti a jogszabály által meghatározott közzétételi kötelezettségeket). Az ilyen Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege a Kötvény Névértékével egyezik meg. A Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltása Napját a Kibocsátó határozza meg. A Kötvény Visszaváltásával a Sorozat, illetve a Rész kibocsátás a jegyzés lezárását követően Rendkívüli Tájékoztatóként nyilvánosságra hozott össznévértéke csökken, amelyet a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül jogosult a Végleges Feltételekben és az egyéb kapcsolódó dokumentumban, azok módosításával feltüntetni, illetve közzétenni.

4.8.4.3 Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Kötvény tulajdonosa a 4.6.4. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban a Végleges Feltételekben meghatározott időpontban ("**Értesítési Időszak**") ilyen tárgyú értesítést küld a Kibocsátónak, a Kibocsátó az értesítésben meghatározott lejárat napon visszaváltja az adott Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Összegben, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak az értesítés időtartama alatt a rendes munkaidőn belül el kell juttatnia a Kijelölt Irodába egy, a Központi Számlavezető vagy a Kötvénytulajdonos értékpapír-számlavezetője által azon a napon kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó Kijelölt Irodájában szerezhető be ("**Visszaváltási Értesítés**"). Ebben a Visszaváltási Értesítésben a tulajdonosnak meg kell jelölnie egy bankszámlaszámot, ahová a jelen Kötvényfeltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

4.8.4.4 Részletfizetések

A Részletekben Törlesztendő Kötvények a Törlesztő Részletekben és a Törlesztési Napokon kerülnek visszaváltásra.

4.8.4.5 Részben Fizetett Kötvények

A Részben Fizetett Kötvények visszaváltására a jelen Kötvényfeltétel és a vonatkozó Végleges Feltételek előírásai szerint kerül sor.

4.8.4.6 Érvénytelenítés

Valamennyi visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre kerül. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra. A félreértések elkerülése érdekében a Kibocsátó által visszaváltáson kívüli jogcímen (pl. másodpiaci adásvétel) megszerzett Kötvényeket érvényteleníteni nem kell, de Kibocsátó jogosult azok visszaváltására.

4.8.4.7 Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre

Ha valamely Diszkont Kötvényre a fenti (a), (b) vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Kötvények tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 4(c) pont előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Kötvény esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek és a Hozam

- (i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal,
- (ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal

növelt összeg lenne.

4.9. A várható hozam és a hozam kiszámításának módja

4.9.1 *A várható hozam*

A várható hozammal kapcsolatos információkat – amennyiben a Kötvény vonatkozásában ilyen közzétételre kerül – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.9.2 *A hozam kiszámításának módja*

A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral. A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.

A hozam kiszámításának módjával kapcsolatos további információkat – amennyiben a Kötvény vonatkozásában ilyen közzétételre kerül és az az EHM-re vonatkozó szabályoktól eltérő – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.9.3 *Az EHM*

Amennyiben az EHM rendelet azt kötelezővé teszi, akkor Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben közzéteszi az ún. egységesített értékpapír hozam mutatót („**EHM**”), amelyet a következőképpen kell számítani:

4. melléklet a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelethez

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő 365 napnál kevesebb:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{t=1}^n \frac{(k + tt)}{1 + r \times (t / 365)}$$

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

t: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,

(k+tt): az i-edik kifizetésekor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

5. melléklet a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelethez

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{t=1}^n \frac{(k + tt)}{(1 + r)^{(t/365)}}$$

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

t: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,

(k+tt): az i-edik kifizetésekor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

4.10. A Befektetők/Kötvénytulajdonosok képviselése a Kötvények forgalomba hozatalakor, valamint a Kötvények futamideje alatt

A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt jogszabály vagy a Kibocsátó vonatkozó üzletszabályzata nem zárja ki. A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost 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 Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.

A meghatalmazás, így a képviselő jog megszűnik pl. a Befektető/Kötvénytulajdonos általi visszavonással, a meghatalmazásban meghatározott idő lejártával, feltétel bekövetkeztével, a Befektető/Kötvénytulajdonos vagy a meghatalmazott képviselő halálával, vagy jogszabályban meghatározott egyéb esetekben, továbbá az eseti meghatalmazás az abban meghatározott rendelkezés, jognyilatkozat megtételével veszti hatályát. A meghatalmazás megszűnése a Kibocsátóval szemben attól az időponttól hatályos, amikor az azt kiváltó körülményről a Kibocsátó hiteles tudomást szerez. A meghatalmazás megszűnése nem érinti a meghatalmazott által a megszűnés Kibocsátóval szembeni hatályosulásának időpontját megelőzően adott, de még nem teljesült megbízások hatályát, a Kibocsátó azonban kizárólag saját döntése szerint jogosult az ilyen megbízás teljesítését felfüggeszteni.

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat nem állapít meg, de vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazhatnak ezzel kapcsolatos rendelkezéseket.

A Befektető/Kötvénytulajdonos Kötvények forgalomba hozatalakor történő, valamint a Kötvény futamideje alatti képviseletére vonatkozó további szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra vonatkozó szabályokat a Kibocsátó vonatkozó – Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződésai, valamint a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

4.11. Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják

4.11.1 Felhatalmazás a Kötvényprogram felállítására

Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottsága a 2012/369 sz. (2012. július 5-i dátumú) határozatában adott felhatalmazást a jelen Alaptájékoztatóban leírt Kötvényprogram felállítására.

4.11.2 Felhatalmazás a Kötvényprogram hatálya alatti egyedi forgalomba hozatalra

A Kötvényprogram hatálya alatti egyedi forgalomba hozattal kapcsolatos felhatalmazás információit a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, amennyiben az eltérő a 4.11.1 pontban foglaltaktól.

4.12. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja

A Tpt. 31. § (1) bekezdés szerint a tájékoztató tizenkét hónapig hatályos. Az értékpapírt a tájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül, de legkésőbb a tájékoztató hatályosságának időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni vagy szabályozott piacra bevezetni. A Tpt. 31. § (2) bekezdése szerint a kibocsátási programra vonatkozóan közzétett alaptájékoztató tizenkét hónapig hatályos. A Kötvényprogram hatálya alatti egyes Kötvények forgalomba hozatala várható időpontjával kapcsolatos szabályokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényekkel azonos Sorozatba tartozó, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára.

4.13. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása

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

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazza.

A Kötvények a Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában, valamint Romániában kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények a Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerüljenek.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény 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 Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény 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, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („*Amerikai Értékpapírtörvény*”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben, a Kötvényrendelet alapján, a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.14. Adózás

4.14.1 *Általános szabályok*

Az Alaptájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag az Alaptájékoztató készítésekor hatályban lévő Magyarország területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. Magyarország területén kívüli forgalomba hozatalkor irányadó általános adózási információkat a jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése, az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek, illetve a Forgalmazó irányadó szabályzata tartalmazza. Az Alaptájékoztatóban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthetők adótanácsadásnak a Kötvénytulajdonosok számára. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban az Alaptájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeire. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

A Kötvény révén juttatott jövedelem során az OTP Bank Nyrt., mint a kötvény kibocsátója minősül kifizetőnek az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 178. § 18. pontja szerint.

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. Ebből következően sem a Kibocsátó, sem pedig a Fizető Bank, sem a Forgalmazó (ha van ilyen) nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia. A Kibocsátó mint kifizető, valamint a Fizető Bank, és Forgalmazó (ha van ilyen) a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó és a Fizető Bank, valamint a Forgalmazó (ha van ilyen) nem érvényesíthet a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

4.14.2 *Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok*

4.14.2.1 *Magánszemélyek*

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 16% adó terheli, amelyet a Kibocsátó állapít meg és von le a jövedelem kifizetése során. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

- (i) kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- (ii) beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyamnyereség növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor akkor lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamvesztés elszámolása, ha a magánszemély a Kibocsátónak nyilatkozik arról, hogy a szerzett jövedelemmel kapcsolatban az adóbevallásában az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések szerint jár el. A Kibocsátó a nyilatkozat tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság felé.

4.14.2.2 *Társaságok*

A társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó társaságok kötelesek figyelembe venni az adózás előtti eredményük meghatározása során a kötvénnyel végzett minden tranzakcióhoz kapcsolódó bevételt és kiadást. A Kibocsátó nem von le adót a kötvény révén juttatott bevételből, az eredményt terhelő adókötelezettség teljesítése a gazdasági tevékenységet folytató társaságok kötelezettsége.

4.14.3 *Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok*

4.14.3.1 *Magánszemélyek*

A külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az illetőség szerinti állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak, ha a magánszemély igazolja külföldi adóügyi illetőségét, valamint – ha az egyezmény úgy rendelkezik, akkor – haszonhúzó nyilatkozatot bocsát rendelkezésre. Külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által kiállított okirat magyar nyelvű szakfordításáról készült másolat szolgál. A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemélynek a kötvényből származó jövedelme Magyarországon nem adóztatható.

Adóügyi illetőségigazolás hiányában vagy amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a mindenkor hatályos Személyi jövedelemadóról szóló törvény rendelkezései szerint adóznak. A kifizetést követően a Kötvénytulajdonos az illetőségigazolás és a kifizető igazolása birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő akkor, ha a külföldi illetőségű magánszemélytől levont adó mértéke magasabb, mint a nemzetközi egyezmény alapján alkalmazandó adómérték.

Nem kell figyelembe venni jövedelemként azt a bevételt, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő (EU kamatadatszolgáltatás hatálya alá tartozó kamatjövedelem).

4.14.3.2 *Társaságok*

A külföldi adóügyi illetőségű társaságoknak juttatott jövedelmet Magyarországon adókötelezettség nem terheli.

5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

5.1. *Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és a jegyzéshez/ajánlattételhez szükséges intézkedések*

5.1.1 *Az ajánlattétel feltételei.*

A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján. A Magyarország területén kívül történő – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló – forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatalok a forgalomba hozatal államának jogszabályaira tekintettel is, az azok által lehetővé tett eljárással történhetnek.

A Kötvények forgalomba hozatalának napja az a nap, amikor a Kötvényt a KELER Zrt. a vonatkozó jogszabályok és saját szabályzatai alapján keletkezteti.

A forgalomba hozatalok pénzneme szerint a Kötvények HUF-ban, EUR-ban, USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben és RON-ban kerülnek forgalomba hozatalra.

A forgalomba hozatalok országa szerint a Kötvények Magyarország területén, mint székhely-államban, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követő külön notifikációs eljárást követően – az Európai Unió többi tagállamának területén, mint fogadó államban kerülhetnek forgalomba hozatalra.

A Kötvényprogram hatálya alatt a Kötvény forgalomba hozatala történet adagolt kibocsátással, amely Kötvény adott időszak alatti folyamatos kibocsátása azonos lejárati időponttal.

Az 5.1. pont jegyzési eljárásra vonatkozó rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha a jegyzés lebonyolítására a Magyarország területén kerül sor. Az 5.1. pont jegyzési eljárásra vonatkozó rendelkezései Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

Az 5.1. pont aukciós eljárásra vonatkozó rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha az aukció lebonyolítására Magyarország területén kerül sor. Az 5.1. pont aukciós eljárásra vonatkozó rendelkezései Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

5.1.2 *A kibocsátás/ajánlattétel teljes összege; ha az összeget még nem rögzítették, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének feltételei és időpontja.*

A Kötvény forgalomba hozatali teljes összegét, illetve ha ezt az összeget a Végleges Feltételekben nem rögzítik, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének feltételeit és időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.1.3 *Az ajánlattételre nyitva álló idő, ideértve a lehetséges módosításokat is, a jegyzési és aukciós eljárás bemutatása.*

5.1.3.1 *A jegyzési eljárás lebonyolítása*

5.1.3.1.A. A jegyzési ajánlatok benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív kitöltésével és annak a jegyzési időszakon belül, a Jegyzési Helyeken történő átadásával tehet a Befektető (ideértve az elektronikus utat is).

„**Jegyzési Hely**”-nek minősülnek

- (i) – a vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában – az OTP Bank Nyrt., mint Forgalmazó jelen Alaptájékoztatóhoz mellékelt fiókjai, az OTPdirekt telefonos szolgáltatás, az OTPdirekt internetes szolgáltatás, valamint az OTPdirekt Bróker internetes szolgáltatás, továbbá a telefax és az OTP Bank Nyrt. Privát Banki Híváskezelő szolgáltatása, továbbá
- (ii) a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt egyéb helyek.

A Befektető személyes eljárására és képviselőre vonatkozó szabályokat, a benyújtandó okiratok, szükséges nyilatkozatok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra (fiók, internet, telefon, stb.) vonatkozó szabályokat a Forgalmazó vonatkozó – Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződesei tartalmazzák.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, ezért a nyilvános forgalomba hozatal során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki

- (iii) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként nem kezelt Befektető esetén – a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és kapcsolódó bankszámla (ügyfél számla) vezetésre szerződést kötött, vagy
- (iv) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként kezelt Befektető esetén – a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla számát megadta.

Az értékpapír-, és bank (illetve ügyfél-)számla nyitás feltételeit a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata és szerződesei tartalmazzák.

Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.

5.1.3.1.B. A jegyzett összeg megfizetésének módja és a jegyzés érvényessége

A Befektetőknek a jegyzési vételárát a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolt bankszámlán (illetve ügyfél számlán) kell biztosítani.

Kézpénznek a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolódó fizetési számlára történő befizetése esetén a jegyzés helyén a Forgalmazó befizetési pénztári bizonylatot állít ki a befizetett összegről.

Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés elfogadásának/érvényességének feltétele, hogy a jegyezni kívánt Kötvények teljes vételára a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg a Befektető bankszámláján rendelkezésre álljon.

Minősített befektetők a jegyzési vételár megfizetését más pénzforgalmi szolgáltatótól történő átutalással is teljesíthetik a Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén a jegyzési íven meghatározott összegnek a jegyzési ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon Befektetőket, akik a Forgalmazóval külön megállapodást kötöttek, és befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három nap elteltével a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a Befektető viseli.

A Forgalmazó a nem minősített befektető jegyzését csak abban az esetben fogadja el, ha a jegyzés fedezete a Jegyzési ív aláírásakor a Jegyzési Hely rendelkezésére áll, illetve a Befektető tudomásul veszi, hogy amennyiben a jegyzés időpontjára a fedezet nem áll a Forgalmazó rendelkezésére, akkor a jegyzés meghiúsul.

5.1.3.1.C. A Jegyzés elfogadása

A jegyzésben feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

5.1.3.2 Az aukciós eljárás lebonyolítása

5.1.3.2.A. Aukciós ajánlatok benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételéül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és kapcsolódó fizetési számlával rendelkezzen a Forgalmazónál.

A Befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban a Végleges Feltételekben megjelölt Ajánlattételi helyeken. Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. A Befektető személyes eljárására és képviselétére vonatkozó szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra vonatkozó szabályokat a Forgalmazó vonatkozó – Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződésai tartalmazzák.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, ezért a nyilvános forgalomba hozatal során aukciós ajánlat csak olyan személytől fogadható el, aki

- (i) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként nem kezelt Befektető esetén – a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és kapcsolódó bankszámla (ügyfélszámla) vezetésre szerződést kötött, vagy
- (ii) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként kezelt Befektető esetén – az aukció során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla számát megadta.

Az értékpapír-, és bank (illetve ügyfél-)számla nyitás feltételeit a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata és szerződésai tartalmazzák.

Képviselő eljárása esetén az aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, az aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.

Ha alkalmazandó, aukciós ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimális Forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni.

Egy Befektető több aukciós ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós ív benyújtásával. Az ugyanazon Befektető által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az aukciós ajánlatban meghatározható Kötvények minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat benyújtásával a Befektető feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

5.1.3.2.B. Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós íven meghatározott összeget a számlán az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig zárolja.

Minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más pénzforgalmi szolgáltatótól történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

5.1.3.2.C. Aukciós ajánlat érvényessége

A Befektető ajánlata csak akkor érvényes, ha

- (i) a Befektető határidőben eleget tett az előbbiekből szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazó fizetésre vonatkozó külön megállapodást,
- (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból a Befektető személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapíthat,
- (iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és
- (iv) képviselő útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás, illetve képviselési jogot igazoló okirat megfelel a jelen Alaptájékoztatóban és a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzatában és szerződéseiben foglalt feltételeknek.

5.1.3.2.D. Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az "Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten" pontban ismertetett eljárás szerint. Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

5.1.4 *Az ajánlattétel tárgyát képező mennyiség leszállításának lehetősége és az értékpapírt lejegyzők/ajánlattevők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja.*

5.1.4.1 Lejegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége jegyzési eljárásban

A Kibocsátó nem köti ki a lejegyezhető Kötvények mennyiségének leszállítását.

5.1.4.2 Az értékpapírt lejegyzők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja jegyzési eljárásban.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimális jegyzési mennyiség nem kerül lejegyzésre, a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – a kibocsátást meghíúsultnak tekinti és a Kötvények ellenértékét a hatályos jogszabályok szerinti módon és határidőben – kamatfizetési kötelezettség nélkül – visszatéríti.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi – Forgalmazó útján történő – visszatérítésére a Jegyzési időszak Zárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor. Amennyiben a jegyzési összeg befizetésére

- (i) készpénzben került sor, akkor a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a Befektetőnek postai úton, az által megadott címre küldi meg,
- (ii) átutalással került sor, a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a Befektetőnek a rendelkezésre álló bankszámlára téríti meg,
- (iii) a Forgalmazónál vezetett fizetési számla megterhelésével került sor, akkor a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a Befektetőnek a rendelkezésre álló fizetési számlájára írja jóvá, illetve ha a fizetési számla időközben megszűnt, akkor az (i) pontot alkalmazza.

A Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az általa a jelen pontnak megfelelően megkísérelt, de meghíúsult visszafizetés összegét felelős őrzésbe veszi és így tartatja nyilván az általános polgári jogi elévülési határidő leteltéig.

5.1.4.3 Az értékpapírra ajánlatot tevők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja aukciós eljárásban.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor. Amennyiben a jegyzési összeg befizetésére

- (i) készpénzben került sor, akkor a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a Befektetőnek postai úton, az által megadott címre küldi meg,
- (ii) átutalással került sor, a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a Befektetőnek a rendelkezésre álló bankszámlára téríti meg,
- (iii) a Forgalmazónál vezetett fizetési számla megterhelésével került sor, akkor a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a Befektetőnek a rendelkezésre álló fizetési számlájára írja jóvá, illetve ha a fizetési számla időközben megszűnt, akkor az (i) pontot alkalmazza.

A Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az általa a jelen pontnak megfelelően megkísérelt, de meghíúsult visszafizetés összegét felelős őrzésbe veszi és így tartatja nyilván az általános polgári jogi elévülési határidő leteltéig.

5.1.5 Az ajánlattétel legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva).

5.1.5.1 A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege jegyzési eljárásban.

A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összegét (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva) vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

5.1.5.2 A z ajánlattétel legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege aukciós eljárásban.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

5.1.6 *Az értékpapírok kifizetésének és kiadásának módja és határideje.*

Kötvények forgalomba hozatala

A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba, kizárólag névre szólóan és dematerializált formában. A dematerializált Kötvény olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.

Jegyzés az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó Befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételmentes és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére, aukció pedig a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont alapján versenyeznek. A Magyarország területén kívül történő – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló – forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatalok a forgalomba hozatal államának jogszabályaira tekintettel is, az azok által lehetővé tett eljárással történhetnek.

Kötvények forgalomba hozatalának napja

A Kibocsátó a Kötvényekről egy példányban – értékpapírnak nem minősülő – okiratot állít ki, amely tartalmazza (i) a tulajdonos neve kivételével a Kötvény jogszabályban meghatározott valamennyi tartalmi kellékét (ii) a kibocsátásról szóló döntést (iii) a kibocsátott teljes sorozat össznévértékét (iv) a kibocsátott Kötvények számát, névértékét, és (v) a Kibocsátó cégszerű aláírását.

Amennyiben a kibocsátás jegyzési eljárással történik, a fenti okiratot a Kibocsátó legkésőbb a jegyzés tényleges lezárását követő napon állítja ki. Amennyiben a jegyzést követően allokációra kerül sor, az okiratot legkésőbb az allokáció lezárását követő napon kell kiállítani. Ha a Kibocsátó a forgalomba hozatalra aukciós eljárást választja, az okiratot legkésőbb az azt követő napon állítja ki, amikor a kibocsátandó Kötvény mennyisége véglegessé vált. Ezt követően fenti okiratot a Kibocsátó a KELER-nél helyezi el, és egyidejűleg megbízza azt a Kötvények előállításával.

Amikor a tulajdonosnak a Kötvények kiadására vonatkozó követelési joga megnyílt, a Kibocsátó haladéktalanul értesíti a KELER-t az allokáció eredménye alapján az értékpapír-tulajdonos számlavezetőjének személyéről és a központi értékpapírszámlán jóváírandó Kötvények darabszámáról. A Kibocsátó utasítására a KELER a központi értékpapírszámlákat a fenti okirat és a Kibocsátó értesítése alapján a Kötvények jóváírásával megnyitja. A Kibocsátó, mint értékpapír-számlavezető – a KELER-nek a központi értékpapírszámla megnyitásáról szóló értesítését követően – az abban megjelölt értéknappal, az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja a Kötvényeket és erről a számlatulajdonost értesíti.

A Kötvény forgalomba hozatalának a napját a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározza.

5.1.7 *Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára választott módszer teljes körű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja.*

5.1.7.1 *Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatala jegyzési eljárásban*

A jegyzés eredményét (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó legkésőbb a Jegyzési időszak Zárását követő második budapesti munkanapon a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.1.7.2 Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatala aukciós eljárásban

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazó legkésőbb az aukció napját követő munkanapon (budapesti idő szerint) 9:00 óráig értesíti az ajánlattevőket. Az aukció eredményét a Kibocsátó legkésőbb az aukció napját követő második munkanapon a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra.

A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.1.8 Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése.

A Kötvényekkel kapcsolatban harmadik személyek javára elővásárlási jog, jegyzési jog nem áll fenn, emiatt az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jog kezelése nem szükséges.

5.2. **Forgalmazási terv és allokáció**

5.2.1 Azon lehetséges befektetők megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat. Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlattétel egy szeletét e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, jelezni kell, hogy melyik ez a szelet.

5.2.1.1 Azon lehetséges befektetők megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazza.

5.2.1.2 Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlattétel egy szeletét e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, jelezni kell, hogy melyik ez a szelet.

Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlattétel egy szeletét e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza majd azt az információt, hogy ez melyik szelet.

5.2.2 Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt jegyzők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.

5.2.2.1 Kötvények elosztása túljegyzés esetén (allokáció) jegyzési eljárásban

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely Sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. Amennyiben a Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkeznek, a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

- (i) **Kártyaleosztásos allokáció:** Jegyzések részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

- (ii) *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége:* A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek, amennyiben erről a Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

A jegyzés eredményét (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó legkésőbb a Jegyzési időszak Zárását követő második budapesti munkanapon a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.2.2.2 Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten aukciós eljárásban

Amennyiben több Befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve, és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen Befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor allokációra kerül sor, amelynek során – amennyiben a Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkezik –, a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

- (i) *Kártyaleosztásos allokáció:* A Befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.
- (ii) *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége:* A magánszemély Befektetők allokációs elsőbbséget élveznek, amennyiben a Végleges Feltételek erről eltérően nem rendelkezik. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély befektetők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

5.3. Árképzés

5.3.1 *Az értékpapírok várható ajánlati ára vagy az ár meghatározásának módja, valamint a nyilvánosságra hozatali eljárás. A kifejezetten az értékpapírt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek és adók összege.*

5.3.1.1 *Az értékpapírok várható ajánlati ára vagy az ár meghatározásának módja, valamint a nyilvánosságra hozatali eljárás*

A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.3.1.2 *Az értékpapírt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek és adók összege*

Az OTP Bank Nyrt. magyar adóügyi illetőséggel rendelkezik és a befektetési szolgáltatások végzése során teljesített kifizetések esetén a kifizetés idején hatályos magyar jogszabályok és nemzetközi egyezmények alapján jár el. A konkrét értékpapírra és ügyletre vonatkozó adó- és illetékjogi információk pontosan csak az értékpapírra jogosult ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltetők meg és azok a jövőben változhatnak. Általános adózási tájékoztatót a IV. Fejezet 4.14. pont tartalmaz.

A fentiekén túl nincs a Kibocsátó által közvetlenül az Kötvényt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költség azzal, hogy a Kötvényeket dematerializált formában értékpapírszámlákon tartják nyilván, amelynek költségeivel a Kötvénytulajdonosnak számítania kell.

5.4. Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás

5.4.1 *A teljes ajánlattétel és az egyes szeletei kapcsolattartójának (kapcsolattartóinak), valamint - amennyiben a kibocsátó vagy ajánlattevő számára ismertek - a befektetési szolgáltatók neve és címe azokban az országokban, ahol az ajánlattétel történik.*

A Kötvényhez kapcsolódóan Fizető Bankként az OTP Bank Nyrt. (H-1051 Budapest, Nádor utca 16.) jár el, mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvényekkel kapcsolatos fizető banki szolgáltatásra más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvényhez kapcsolódóan Forgalmazóként az OTP Bank Nyrt. (H-1051 Budapest, Nádor utca 16.) jár el, mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.4.2 *A kifizető ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban.*

A Kötvényhez kapcsolódóan Fizető Bankként az OTP Bank Nyrt. (H-1051 Budapest, Nádor utca 16.) jár el, mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvényhez kapcsolódóan Központi Számlavezetőként a KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-10.) jár, amely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a Kötvények központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője). A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén a központi nyilvántartást vezető szervezet nevét és címét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.4.3 *A kibocsátás garantálására kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, egyéb kapcsolódó adatok.*

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában a Kötvényhez kapcsolódóan jegyzési garanciavállaló nem kerül kijelölésre. Amennyiben a Kötvényhez kapcsolódóan valamely személy jegyzési garanciát vállal, vagy kész a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján „a legjobb tudása szerint” elhelyezni, akkor ennek adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.4.4 *Az átvételi szerződés megkötésének időpontja.*

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában a Kötvényhez átvételi szerződés nem kerül megkötésre. Amennyiben a Kötvényhez kapcsolódóan átvételi szerződés kerül megkötésre, akkor ennek adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDESRRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

6.1. *Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni.*

Az Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni.

A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal.

A Kötvény szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó információkat – ideértve az értékpapírokkal való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontját is – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

6.2. *Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.*

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, nincsen olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.

6.3. *Azon szervezetek neve és címe, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati áron keresztül biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.*

Amennyiben a Végleges Feltételek így rendelkezik, akkor a Forgalmazó (OTP Bank Nyrt. – 1051 Budapest, Nádor utca 16.) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, az ott megjelölt informatikai rendszer megfelelő oldalán vagy a Kibocsátó/Forgalmazó fiókjaiban kifüggesztett értesítések útján eladási és/vagy vételi árat jegyezhet az egy Sorozatban vagy Részletben forgalomba hozott Kötvények tekintetében. Ennek részletes feltételeit az OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzata tartalmazza.

Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények másodlagos piacán folytatott kereskedésben a likviditás biztosításával más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

7.1. *Az értékpapírjegyekben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat nem említenek meg.*

7.2. *Az értékpapírjegyekben nem szerepelnek egyéb információk, amelyeket részben vagy teljesen bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek.*

7.3. Az értékpapírjegyzerék nem tartalmazza szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését

7.4. Az értékpapírjegyzerékben nem szerepelnek információk, amelyek harmadik féltől származnak.

7.5. A Kibocsátónak vagy a Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása.

7.5.1 A Kibocsátónak a kibocsátó kérésére vagy a kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása, továbbá a besorolás jelentésének rövid magyarázata, ha ezt a hitelminősítő szervezet korábban már közzétette.

A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek közül a Moody's Italia S.r.l. , valamint a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek. A kibocsátónak a Fitch Polska S.A. által kiadott hitelkockázati besorolása („Support rating”) a kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült.

| OTP Bank | Minősítés | Aktuális |
|-------------------|-------------------------------------|-----------|
| Moody's | Pénzügyi erő | D+* |
| | Hosszúlejáratú deviza betét | Ba2* |
| | Hosszúlejáratú forint betét | Ba1* |
| | Rövidlejáratú deviza betét | Not-Prime |
| | Rövidlejáratú forint betét | Not-Prime |
| | MTN hosszúlejáratú deviza adósság | (P)Ba1 |
| | Alárendelt deviza adósság (LT2) | Ba2* |
| | MTN deviza alárendelt adósság (LT2) | (P)Ba2 |
| | Alárendelt deviza adósság (UT2) | Ba3(hyb)* |
| Standard & Poor's | Hosszúlejáratú deviza | BB+* |
| | Rövidlejáratú deviza | B |
| | Hosszúlejáratú forint | BB+* |
| | Rövidlejáratú forint | B |
| Fitch | „Support rating” | 3 |

*negatív minősítói kilátással

7.5.2 A Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a Kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása, továbbá a besorolás jelentésének rövid magyarázata, ha ezt a hitelminősítő szervezet korábban már közzétette.

A Kibocsátó nem tervezi, hogy a Kötvényekre vonatkozóan hitelkockázati besorolás álljon rendelkezésre. Amennyiben a Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a Kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása rendelkezésre áll, akkor ezt, továbbá a besorolás jelentésének rövid magyarázatát – ha ezt a hitelminősítő szervezet korábban már közzétette – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

V. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁTUMA

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

500.000.000.000 Forint keretösszegű Kötvényprogramjának keretében kibocsátásra kerülő

[] Össznévértékű

[] Kötvénye

A jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az Alaptájékoztatóval és annak kiegészítéseivel együtt értelmezendő jelen Végleges Feltételek elkészítésére a 2003/71/EK irányelv 5. cikkének (4) bekezdésében meghatározott célból került sor.

Az itt használt fogalmak a 2012. július [*]-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően [*] teszi közzé.

[Az alkalmazandó részeket foglalja bele vagy rögzítse, hogy "nem alkalmazandó" (N/A). A számozásnak az alábbiakban foglaltakkal megegyezőnek kell maradnia akkor is, ha az egyes bekezdésekre és albekezdésekre nézve a "nem alkalmazandó" kerül megjelölésre.]

1. Kibocsátó: []
2. (i) Sorozat megjelölése: []
(ii) Rész kibocsátási szám: []
3. Meghatározott Pénznem(ek): []
4. Össznévérték:
(i) Sorozat: []
(ii) Rész kibocsátás: []
5. Forgalomba hozatali Ár: Az Össznévérték [] százaléka [hozzáadva a [dátum]-tól számított kamatot] (csak azonos Sorozatba tartozó esetében, ha alkalmazandó)
6. Meghatározott Névérték(ek): []
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: []
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: []
(iii) Futamidő: []
8. Lejárat Napja: []
9. Kamatszámítási Alap: [százalék Fix Kamatozás]
[LIBOR/EURIBOR]+/- [] százalékos Változó Kamatozás]
[Diszkont]
[Indexált Kamatozás]

[Kettős Pénznemű Kamatozás]
[egyéb]
(további részleteket lásd alább)

10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: [Visszaváltás névértéken]
[Indexált Visszaváltás]
[Kettős Pénznemű Visszaváltás]
[Részben fizetett]
[Részletfizetés]
[egyéb]
11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: [Részletezze a Kötvények Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket]
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: [Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján]
[Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján]
[(további részleteket lásd alább)]
13. A Kötvények jellege: [Nem alárendelt/Alárendelt]
14. Tőzsdei bevezetés: [A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/.... szabályozott piacra/ A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/..... szabályozott piacra]
15. A forgalomba hozatal módja: [nyilvános]

Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezések

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések
- (i) Kamatláb(ak). [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
évi [] százalék [évente/félévente/negyedévente] [utólag fizetendő]
(Ha nem évente fizetendő, akkor gondolja át a [Kamat] Kötvényfeltétel módosításának szükségességét)
- (ii) Kamatfizetési Nap(ok): [minden év [] a Lejárat Napjáig, azt is beleértve] / [egyéb]
(NB: hosszú és rövid kamatfizetési időszakok esetében módosítani kell)
- (iii) Munkanapszabály: [Megelőző Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály]
- (iv) Fix Kamatösszeg(ek): [] per [] névértéken
- (v) Törédékösszeg(ek). [Írja be az első vagy utolsó olyan törédékösszeg kamat összeget, amely nem egyezik a Fix Kamatösszeggel.]
- (vi) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy Tényleges/365 (ÁKK) vagy egyéb]
- (vii) Kamatmegállapítási Nap(ok): []
[Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a kibocsátás és lejárat napját hosszú és rövid első vagy utolsó kamatfizetési időszakok esetében.]
NB: nem egyenlő időtartamú rendszeres kamatfizetési napok esetében módosítani kell.
NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)

- (viii) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: [Nincs/Részletezze]
- (ix) Bruttó hozam értéke (EHM): []
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Meghatározott Időszak(ok)/Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): []
- (ii) Munkanap Szabály: [Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/egyéb]
- (iii) További Kereskedelmi Központ(ok): []
- (iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: [„Képernyőoldal” alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/egyéb]
- (v) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): []
- (vi) „Képernyőoldal” alapján történő kamatmeghatározás: []
(BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, habár ez utóbbi esetben további információra van szüksége)
- Referenciakamatláb: []
(BUBOR esetében [], LIBOR esetében (kivéve angol font vagy EUR LIBOR) minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második londoni munkanap, EURIBOR és EUR LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második nap, amelyen a TARGET Rendszer nyitva van.)
- Kamatmeghatározás Napja(i): []
- Vonatkozó Hírügynökségi Oldal: []
- (vii) ISDA Meghatározás: []
- Referenciakamat: []
- Megjelölt Lejárat: []
- Kamatmegállapítási Nap: []
- (viii) Kamatfelár(ak): évi [+/-] [] százalék
- (ix) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (x) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (xi) Kamatbázis: [Tényleges/365 (ÁKK)
Tényleges/360
30/360]

- (xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel: (az alternatívák a [Kamat] Kötvényfeltételben találhatóak) []
18. Diszkontkötvényekre vonatkozó rendelkezések [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Hozam: [évi [] százalék]
- (ii) Referencia Ár: []
- (iii) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához: []
- (iv) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: [A [Visszaváltás és Megvásárlás – Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek] Kötvényfeltétel (iii) pontja és [Késedelmes fizetés a Diszkontkötvényekre] alkalmazandó/egyéb]
(Vegye figyelembe a kamatbázist, ha nem USD-ben meghatározott a névérték.)
19. Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Index/Képlet: [részletezze itt, vagy mellékletben]
- (ii) A tőke és/vagy esedékes Kamat számításáért felelős személy: []
- (iii) A kamat meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy nem praktikus: []
- (iv) Meghatározott Időszak(ok)/Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): []
- (v) Munkanap Szabály: [Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/egyéb]
- (vi) További Kereskedelmi Központ(ok): []
- (vii) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (viii) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (ix) Kamatbázis: []
- (x) A mögöttes eszköz megnevezése: []

- (xi) A mögöttes eszköz átvételi ár-folyama vagy végső referenciára: []
- (xii) A mögöttes eszközről további információk megtalálhatóak: []
- (xiii) A mögöttes eszközt érintő esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xiv) A mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok. [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xv) A mögöttes eszköz értékének változásának hatása az Indexált Kamatozású Kötvény kamataira: [amennyiben az alapul fekvő eszközök származtatott eszközök]
- (xvi) A mögöttes értékpapír kibocsátójának megnevezése: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xvii) A mögöttes értékpapír ISIN kódja: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xviii) A származtatott értékpapírok lejárat ideje: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xix) Az érvényesítés időpontja vagy a végső referencia időpont: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xx) A származtatott értékpapírok elszámolási eljárásának bemutatása: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xxi) A származtatott értékpapírok hozamának leírása, kifizetés időpontja és a kiszámítás módja: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xxii) A mögöttes értékpapírkosár alkotóelemeinek súlyozása: [Amennyiben a mögöttes eszköz értékpapírkosár]
20. Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Átváltási Árfolyam/az Átváltási árfolyam kiszámításának módja: [részletezze]
- (ii) A tőke és/vagy az esedékes Kamat számításáért felelős Számítást Végző Megbízott, ha van: []
- (iii) Rendelkezések arra az esetre, ha a számítás az Átváltási Árfolyam alapján lehetetlen vagy nem praktikus []

- (iv) Azon személy, akinek választása alapján a Meghatározott Pénznem(ek) fizetendő(k):

Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések

21. Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Választott Visszaváltási Nap(ok):
- (ii) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja:
- (iii) Ha részben visszaváltható:
- (a) Minimális Visszaváltási Összeg:
- (b) Maximális Visszaváltási Összeg:
- (iv) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér):
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Választott Visszaváltási Nap(ok):
- (ii) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja:
- (iii) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér):
23. Minden egyes Kötvény Végző Visszaváltási Összege: [Névérték/egyéb/lásd a Mellékletet]
24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő [Visszaváltás és vásárlás – Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek])

A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában: [Nem alkalmazandó/részletezze]
26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítsa fel: [Nem alkalmazandó/részletezze]
27. Részlet visszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:
- (i) Törlesztési Összeg(ek): [Nem alkalmazandó/részletezze]
- (ii) Törlesztési Nap(ok): [Nem alkalmazandó/részletezze]
28. Kijelölt Iroda: []
29. Egyéb különös feltételek: [Nem alkalmazandó/részletezze]

Értékesítés

30. Ha nem szindikált, az érintett Forgalmazó neve: []
31. Jegyzési Garanciavállaló: [Nem alkalmazandó/nevek]
32. Az ajánlattétel feltételei:
- (i) a jegyzés/aukción helye és módja: []
- (ii) a jegyzés/aukción ideje: []
- (iii) a jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: [az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva]
- (iv) Túljegyzés: []
- (v) Allokáció: []
- (vi) Kihirdetés helye, módja: []
33. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: []
34. További értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó/részletezze]

Lebonyolításra vonatkozó adatok

35. A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): [Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(o)]
36. Az elkülönített letéti számla száma: []

37. Kifizetési helyek: []
38. A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma: []
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: []
40. A Kötvények jóváírása: [Ingyenes/díj ellenében történő]
41. A forgalomba hozatal költségei: []
42. ISIN: []
43. Forgalomba hozatal állama: []
44. Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok: [Nem alkalmazandó/részletezze]
45. [és további sorok] Egyéb az Alaptájékoztató és a Rendelet által lehetővé tett információ, amely a Végleges Feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában: [Nem alkalmazandó/részletezze]

FELELŐSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Részkiadásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan – az Alaptájékoztatóval és mindenkor hatályos kiegészítéseivel együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....
Meghatalmazott

Melléklet: az adott kibocsátás összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztató összefoglalójával.

VI. 1. SZÁMÚ MELLÉKLET AZ OTP BANK NYRT. ÉRTÉKPAPÍRSZOLGÁLTATÁSOKAT NYÚJTÓ FIÓKJAI (TELEPHELYEI)

| Régió | Megye | Település | Ir-szám | Ker. | Cím |
|-----------------|----------|-----------|---------|-------|--|
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1013 | I. | Alagút u. 3. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1011 | I. | Iskola u. 38-42. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1027 | II. | Margit krt. 8-10. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1015 | I. | Széna tér 7. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1024 | II. | Fény u. 11-13. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1025 | II. | Törökvész út 1/a. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1025 | II. | Törökvész út.87-91 (Rózsadomb Center) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1021 | II. | Hüvösvölgyi út 138. (Stop Shop) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1033 | III. | Flórián tér 15. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1025 | II. | Szépvölgyi út 4/b. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1039 | III. | Heltai J. tér 9. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1037 | III. | Bécsi út 154. (EuroCenter) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1033 | III. | Szentendrei u.115.(Auchan) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1041 | IV. | Erzsébet u. 50. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1048 | IV. | Kordován tér 4. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1042 | IV. | Árpád út 63-65. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1052 | V. | Deák Ferenc u. 7-9. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1051 | V. | Nádor u. 6. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1055 | V. | Szent István krt. 1. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1053 | V. | Ferenciek tere 11. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1051 | V. | Nádor u. 16. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1062 | VI. | Andrássy út 83-85. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1061 | VI. | Andrássy út 6. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1054 | VI. | Széchenyi rkp. 19. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1066 | VI. | Oktogon tér 3. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1077 | VII. | Király utca 49. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1073 | VII. | Erzsébet krt 41. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1075 | VII. | Károly krt. 1. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1074 | VII. | Rákóczi út 84. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1073 | VII. | Dohány u. 65. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1085 | VIII. | József krt. 33. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1085 | VIII. | József krt. 53. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1087 | VIII. | Kerepesi út 9. (Aréna Plaza) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1095 | IX. | Tinódi u. 9-11. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1098 | IX. | Lobogó u. 18. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1094 | IX. | Ferenc krt. 13. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1085 | VIII. | József krt. 80. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1085 | VIII. | Kálvin tér 12-13. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1097 | IX. | Könyves Kálmán Krt. 12-14. (Lurdy ház) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1102 | X. | Kőrösi Csoma sétány 6. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1105 | X. | Román u. 2. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1103 | X. | Sibrik Miklós u. 30. (Family Center) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1106 | X. | Örs vezér tere 25. (Árkád) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1113 | XI. | Bartók Béla út 92-94. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1117 | XI. | Móricz Zsigmond körtér 18. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1111 | XI. | Karinthy F. út 16. |

| | | | | | |
|-----------------|-------------|-------------|------|--------|-------------------------------------|
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1111 | XI. | Szt. Gellért tér 3. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1118 | XI. | Rétköz u. 5 |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1117 | XI. | Neumann J.u.1.(Infopark) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1117 | XI. | Hunyadi J. út 19. (Savoya Park) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1126 | XII. | Böszörményi út 9-11. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1136 | XIII. | Tátra u. 10. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1055 | V. | Nyugati tér 9. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1137 | XIII. | Pozsonyi út 38. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1062 | VI. | Váci út 1-3. (Westend City Center) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1131 | XIII. | Babér u. 9. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1134 | XIII. | Váci út 23-27. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1138 | XIII. | Népfürdő u. 22. (Duna Tower) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1134 | XIII. | Váci út 9-15. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1137 | XIII. | Lehel utca 74-76. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1148 | XIV. | Nagy Lajos király útja 19-21. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1149 | XIV. | Fogarasi út 15/b. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1149 | XIV. | Bosnyák tér 17. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1146 | XIV. | Thököly út 102/b. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1152 | XV. | Szentmihályi út 131. (Pólus Center) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1151 | XV. | Fő utca 64. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1157 | XV. | Zsókavár u. 28. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1163 | XVI. | Jókai u. 3/b. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1161 | XVI. | Rákosi út 118. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1173 | XVII. | Ferihegyi út 93. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1181 | XVIII. | Üllői út 377. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1188 | XVIII. | Vasút u. 48. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1183 | XVIII. | Üllői út 440. (Delta Center) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1195 | XIX. | Üllői út 285. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1204 | XX. | Kossuth Lajos u. 44-46. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1238 | XXIII. | Grassalkovich u. 160. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1203 | XX. | Bíró M. u. 7. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1239 | XXIII. | Bevásárló u. 2. (Auchan Soroksár) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1211 | XXI. | Kossuth L. u. 99. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1211 | XXI. | Kossuth L. u. 86. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1221 | XXII. | Kossuth L. 31. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1222 | XXII. | Nagytétényi út 37-45 (Campona) |
| Dél-dunántúl | Baranya | Pécs | 7621 | | Rákóczi út 44. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Pécs | 7621 | | Rákóczi út 1. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Pécs | 7632 | | Kertváros, Diana tér 14. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Pécs | 7624 | | Szigetváros, Budai Nagy Antal u. 1. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Pécs | 7633 | | Újmecekalja, Ybl M. u. 7/3. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Komló | 7300 | | Kossuth L. u. 95/1. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Mohács | 7700 | | Jókai u. 1. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Siklós | 7800 | | Felszabadulás u. 60-62. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Szigetvár | 7900 | | Vár u. 4. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Pécsvárad | 7720 | | Rákóczi u. 5. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Sásd | 7370 | | Dózsa Gy. u. 2. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Sellye | 7960 | | Köztársaság tér 4. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Szentlőrinc | 7940 | | Munkácsy u. 16/A |
| Dél-dunántúl | Baranya | Villány | 7773 | | Baross G. u. 36/9. |
| Dél-dunántúl | Baranya | Bóly | 7754 | | Hősök tere 8/b. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kecskemét | 6000 | | Korona u.2. (MalomCenter) |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kecskemét | 6000 | | Szabadság tér 5. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Baja | 6500 | | Deák F. u. 1. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kalocsa | 6300 | | Szt. István kir. u. 43-45. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kiskőrös | 6200 | | Petőfi tér 13. |

| | | | | | |
|-------------------------|----------------------|------------------|------|--|--|
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kiskunhalas | 6400 | | Bokányi D. u. 5-7 |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kiskunfőlegyháza | 6100 | | Petőfi tér 1. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Bácsalmás | 6430 | | Szt. János u. 32. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Dunavecse | 6087 | | Fő u. 40. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Izsák | 6070 | | Szabadság tér 1. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Jánoshalma | 6440 | | Rákóczi u.10. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kecel | 6237 | | Császártöltési u. 1. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kiskunmajsa | 6120 | | Csendes köz 1. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Kunszentmiklós | 6090 | | Kálvin tér 11. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Lajosmizse | 6050 | | Dózsa Gy. u. 102/a. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Mélykút | 6449 | | Petőfi Sándor tér 16. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Soltvadkert | 6230 | | Szentháromság u. 2. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Szalkszentmárton | 6086 | | Petőfi tér 19. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Tiszakécske | 6060 | | Béke tér 6. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Solt | 6320 | | Kossuth Lajos u. 48-50. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Szabadszállás | 6080 | | Kálvin tér 4. |
| Dél-alföld | Bács-Kiskun | Hajós | 6344 | | Rákóczi u. 2. |
| Dél-alföld | Békés | Békéscsaba | 5600 | | Szt. István tér 3. |
| Dél-alföld | Békés | Gyula | 5700 | | Bodoky u.9. |
| Dél-alföld | Békés | Mezőkovácsháza | 5800 | | Árpád u. 177. |
| Dél-alföld | Békés | Orosháza | 5900 | | Kossuth u. 20. |
| Dél-alföld | Békés | Szarvas | 5540 | | Kossuth tér 1. |
| Dél-alföld | Békés | Szeghalom | 5520 | | Tildy Zoltán tér. 4-8. |
| Dél-alföld | Békés | Békés | 5630 | | Széchenyi tér 2. |
| Dél-alföld | Békés | Battonya | 5830 | | Fő u. 86. |
| Dél-alföld | Békés | Csorvás | 5920 | | Rákóczi u. 12. |
| Dél-alföld | Békés | Dévaványa | 5510 | | Árpád u. 32. |
| Dél-alföld | Békés | Elek | 5742 | | Gyulai út 5. |
| Dél-alföld | Békés | Gyomaendrőd | 5500 | | Szabadság tér 7. |
| Dél-alföld | Békés | Medgyesegyháza | 5666 | | Kossuth tér 21/a. |
| Dél-alföld | Békés | Mezőberény | 5650 | | Kossuth tér 12. |
| Dél-alföld | Békés | Mezőhegyes | 5820 | | Zala Gy. ltp. 7. |
| Dél-alföld | Békés | Nagyszénás | 5931 | | Hősök u. 11. |
| Dél-alföld | Békés | Sarkad | 5720 | | Árpád fejedelem tér 5. |
| Dél-alföld | Békés | Tótkomlós | 5940 | | Széchenyi u. 4-6. |
| Dél-alföld | Békés | Újkígyós | 5661 | | Kossuth u. 38. |
| Dél-alföld | Békés | Vésztő | 5530 | | Kossuth u. 72. |
| Dél-alföld | Békés | Füzesgyarmat | 5525 | | Szabadság tér 1. |
| Dél-alföld | Békés | Békéscsaba | 5600 | | Andrássy u. 37-43. (Csaba Center) |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Miskolc | 3530 | | Uitz B. u. 6 |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Miskolc | 3525 | | Rákóczi út 1. (bejárat: Széchenyi u. 10-12.) |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Miskolc | 3531 | | Győri kapu 51. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Miskolc | 3534 | | Árpád u. 2. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Edelény | 3780 | | Tóth Á. u. 1. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Encs | 3860 | | Bem J. u. 1. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Mezőkövesd | 3400 | | Mátyás kir. u. 149. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Tiszaújváros | 3580 | | Szent István út 30. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Ózd | 3600 | | Városház tér 1/a. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Sátoraljaújhely | 3980 | | Széchenyi tér 13. |
| Északkelet- | Borsod-Abaúj-Zemplén | Szerencs | 3900 | | Kossuth tér 3/a. |

| | | | | |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|------|---------------------------------|
| magyarország | | | | |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Kazincbarcika | 3700 | Egressy u. 50. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Sárospatak | 3950 | Eötvös J. u. 2. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Abaújszántó | 3881 | Béke u. 7. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Putnok | 3630 | Kossuth u. 45. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Szikszo | 3800 | Kassai u. 16. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Sajószentpéter | 3770 | Bethlen u. 1/a. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Mezőcsát | 3450 | Hősök tere 23. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Tokaj | 3910 | Rákóczi u. 37. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Miskolc | 3524 | Miskolc-Avas, Klapka Gy. u. 18. |
| Északkelet-magyarország | Borsod-Abaúj-Zemplén | Miskolc | 3527 | József Attila u. 87. |
| Dél-alföld | Csongrád | Szeged | 6720 | Takaréktár u. 7. |
| Dél-alföld | Csongrád | Szeged | 6720 | Aradi vértanúk tere 3. |
| Dél-alföld | Csongrád | Szeged-Kiskundorozsma | 6791 | Negyvennyolcas u.3. |
| Dél-alföld | Csongrád | Szentes | 6600 | Kossuth u. 26. |
| Dél-alföld | Csongrád | Csongrád | 6640 | Szentháromság tér 2-6. |
| Dél-alföld | Csongrád | Hódmezővásárhely | 6800 | Andrássy u. 1. |
| Dél-alföld | Csongrád | Makó | 6900 | Széchenyi tér 14-16. |
| Dél-alföld | Csongrád | Csanádpalota | 6913 | Kelemen László tér 10. |
| Dél-alföld | Csongrád | Kistelek | 6760 | Kossuth u. 5-7. |
| Dél-alföld | Csongrád | Mindszent | 6630 | Köztársaság tér 11. |
| Dél-alföld | Csongrád | Mórahalom | 6782 | Szegedi u. 3. |
| Dél-alföld | Csongrád | Ruzsa | 6786 | Alkotmány tér 3. |
| Dél-alföld | Csongrád | Szeged | 6724 | Vértói u. 1. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Székesfehérvár | 8000 | Ősz u. 13. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Bicske | 2060 | Bocskai köz 1. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Dunaújváros | 2400 | Dózsa Gy. u. 4/e. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Mór | 8060 | Deák F. u. 24. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Sárbogárd | 7000 | Ady E. u. 172. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Adony | 2457 | Petőfi u. 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Enying | 8130 | Kossuth u. 43. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Gárdony | 2483 | Szabadság u. 18. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Polgárdi | 8154 | Deák F. u. 16. |
| Észak-dunántúli Régió | Fejér | Székesfehérvár | 8000 | Holland fasor 2. (Auchan) |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Győr | 9022 | Teleki László 51. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Győr | 9021 | Baross G. u. 14. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Győr | 9011 | Győr-Szentiván, Déryné u. 77. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Sopron | 9400 | Teleki u. 22./A |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Csorna | 9300 | Soproni u. 58. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Mosonmagyaróvár | 9200 | Fő u. 24 |

| | | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------|------|--------------------------|
| Régió | | | | |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Sopron | 9400 | Várkerület 96/a |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Kapuvár | 9330 | Szt. István kir. u. 4-6. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Fertőd | 9431 | Fő u. 7. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Fertőszentmiklós | 9444 | Szerdahelyi u. 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Szany | 9317 | Ady E. u. 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Győr | 9024 | Bartók B. u. 53/b. |
| Észak-dunántúli Régió | Győr-Moson-Sopron | Győr | 9024 | Kormos I. u. 6. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Debrecen | 4025 | Pásti u. 1-3. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Debrecen | 4025 | Piac u. 45-47. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Debrecen | 4027 | Füredi u. 43. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Berettyóújfalu | 4100 | Oláh Zs. u. 1. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Püspökladány | 4150 | Kossuth u. 2. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Hajdúböszörmény | 4220 | Kossuth u. 14-16. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Hajdúnánás | 4080 | Köztársaság tér 17-18. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Hajdúszoboszló | 4200 | Szilfakalja u. 6-8. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Balmazújváros | 4060 | Veres Péter u. 3. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Biharkeresztes | 4110 | Kossuth u. 4. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Derecske | 4130 | Köztársaság u. 111. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Hajdúdorog | 4087 | Petőfi tér 9-11. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Komádi | 4138 | Fő u. 1-3. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Nádudvar | 4181 | Fő u. 119. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Polgár | 4090 | Barankovics tér 15. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Hajdúhadház | 4242 | Kossuth u. 2. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Tiszacsege | 4066 | Fő u. 47. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Debrecen | 4025 | Piac u. 5-7 |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Debrecen | 4032 | Egyetem tér 1. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Nyíradony | 4254 | Árpád tér 6. |
| Északkelet-magyarország | Hajdú-Bihar | Debrecen | 4025 | Hatvan u. 2-4. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Eger | 3300 | Hatvani kapu tér 7. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Füzesabony | 3390 | Rákóczi u. 77. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Gyöngyös | 3200 | Fő tér 1. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Heves | 3360 | Hősök tere 4. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Hatvan | 3000 | Kossuth L. tér 8. |

| | | | | | |
|-------------------------|-------------------|----------------|------|------|--------------------------------|
| Északkelet-magyarország | Heves | Kál | 3350 | | Szent István tér 3. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Lőrinci | 3021 | | Szabadság tér 25/A |
| Északkelet-magyarország | Heves | Pétervására | 3250 | | Szt. Márton u. 9. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Recsk | 3245 | | Kossuth u. 93. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Eger | 3300 | | Széchenyi u. 2/a. |
| Északkelet-magyarország | Heves | Bélapátfalva | 3346 | | IV. Béla u. 36. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Tatabánya | 2800 | | Fő tér 32. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Bábolna | 2943 | | Mészáros u. 3. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Dorog | 2510 | | Mária u. 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Komárom | 2900 | | Mártírok u. 23. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Tata | 2890 | | Ady E. u. 1-3. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Esztergom | 2500 | | Rákóczi tér 2-4. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Oroszlány | 2840 | | Rákóczi u. 84. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Ács | 2941 | | Gyár u. 14. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Kisbér | 2870 | | Batthyány tér 5. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Nyergesújfalu | 2536 | | Kossuth u. 126. |
| Észak-dunántúli Régió | Komárom-Esztergom | Tatabánya | 2800 | | Ságvári E. u. 50. (Omega Park) |
| Északkelet-magyarország | Nógrád | Salgótarján | 3100 | | Rákóczi u. 22. |
| Északkelet-magyarország | Nógrád | Balassagyarmat | 2660 | | Rákóczi fejedelem u. 44. |
| Északkelet-magyarország | Nógrád | Pásztó | 3060 | | Fő u. 73/a |
| Északkelet-magyarország | Nógrád | Rétság | 2651 | | Rákóczi F. u.28 -30. |
| Északkelet-magyarország | Nógrád | Bátonyterenye | 3070 | | Bányász u. 1/a. |
| Északkelet-magyarország | Nógrád | Szécsény | 3170 | | Feszty Árpád u. 1. |
| Északkelet-magyarország | Nógrád | Salgótarján | 3100 | | Rákóczi u. 12. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1075 | VII. | Károly körút 25. |
| Budapesti Régió | Pest | Cegléd | 2700 | | Szabadság tér 6. |
| Budapesti Régió | Pest | Dabas | 2370 | | Bartók B. út. 46. |
| Budapesti Régió | Pest | Gödöllő | 2100 | | Szabadság tér 12-13. |
| Budapesti Régió | Pest | Monor | 2200 | | Kossuth u. 88/b. |
| Budapesti Régió | Pest | Nagykátá | 2760 | | Bajcsy Zs. u. 1. |
| Budapesti Régió | Pest | Ráckeve | 2300 | | Szt. István tér 3. |
| Budapesti Régió | Pest | Szentendre | 2000 | | Dumtsa J. u. 6. |
| Budapesti Régió | Pest | Vác | 2600 | | Széchenyi u.3-7. |
| Budapesti Régió | Pest | Dunakeszi | 2120 | | Barátság u. 29. |
| Budapesti Régió | Pest | Érd | 2030 | | Budai u. 24. |
| Budapesti Régió | Pest | Nagykőrös | 2750 | | Szabadság tér 2. |
| Budapesti Régió | Pest | Száhalombatta | 2441 | | Szent István tér 8. |
| Budapesti Régió | Pest | Abony | 2740 | | Kossuth L. tér 3. |
| Budapesti Régió | Pest | Albertirsa | 2730 | | Vasút u. 4/a. |
| Budapesti Régió | Pest | Aszód | 2170 | | Kossuth L. u. 42-46. |

| | | | | |
|-------------------------|------------------------|-------------------|------|--|
| Budapesti Régió | Pest | Budaörs | 2040 | Szabadság u. 131/a. |
| Budapesti Régió | Pest | Dunaharaszti | 2330 | Dózsa Gy. u. 25. |
| Budapesti Régió | Pest | Gyömrő | 2230 | Szt. István u. 17. |
| Budapesti Régió | Pest | Kiskunlacháza | 2340 | Dózsa Gy. u. 219. |
| Budapesti Régió | Pest | Ócsa | 2364 | Szabadság tér 1. |
| Budapesti Régió | Pest | Pilis | 2721 | Rákóczi u. 9. |
| Budapesti Régió | Pest | Pilisvörösvár | 2085 | Fő u. 70. |
| Budapesti Régió | Pest | Szigetszentmiklós | 2310 | Ifjúság útja 17. |
| Budapesti Régió | Pest | Szob | 2628 | Szabadság tér 3. |
| Budapesti Régió | Pest | Vecsés | 2220 | Fő u. 170. |
| Budapesti Régió | Pest | Gyál | 2360 | Kőrösi út 160 |
| Budapesti Régió | Pest | Kistarcsa | 2143 | Hunyadi u. 7. |
| Budapesti Régió | Pest | Pécel | 2119 | Kossuth tér 1. |
| Budapesti Régió | Pest | Budakeszi | 2092 | Fő u. 181. |
| Budapesti Régió | Pest | Budaörs | 2040 | Sport út 2-4. (Auchan üzletközpont) |
| Budapesti Régió | Pest | Fót | 2151 | Fehérvő u. 1. |
| Budapesti Régió | Pest | Dunakeszi | 2120 | Auchan Dunakeszi |
| Budapesti Régió | Pest | Szigetszentmiklós | 2310 | Háros u. 120. (Auchan) |
| Budapesti Régió | Pest | Csömör | 2141 | Határ út 6. (Auchan) |
| Budapesti Régió | Pest | Pomáz | 2013 | József Attila utca 17. |
| Budapesti Régió | Pest | Solymár | 2082 | Szent Flórián u. 2. (Auchan) |
| Budapesti Régió | Pest | Vecsés | 2220 | Fő u. 246-248 (Market Central Ferihegy bevásárló park) |
| Budapesti Régió | Pest | Veresegyház | 2112 | Szadai út 7. |
| Budapesti Régió | Pest | Maglód | 2234 | Esterházy J. u. 1. |
| Budapesti Régió | Pest | Érd | 2030 | Diósi út 42. |
| Budapesti Régió | Pest | Üllő | 2225 | Pesti út 92. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Kaposvár | 7400 | Széchenyi tér 2. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Kaposvár | 7400 | Honvéd utca 55. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Marcali | 8700 | Rákóczi u. 6-10. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Nagyatád | 7500 | Korányi Sándor utca 6. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Siófok | 8600 | Fő tér 10/a |
| Dél-dunántúl | Somogy | Barcs | 7570 | Séta tér 5. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Balatonboglár | 8630 | Dózsa Gy. u. 1. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Csurgó | 8840 | Széchenyi tér 21. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Fonyód | 8640 | Ady E. u. 25. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Lengyeltóti | 8693 | Csalogány u. 2. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Tab | 8660 | Kossuth L. u. 96. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Nagybajom | 7561 | Fő út 77. |
| Dél-dunántúl | Somogy | Balatonlelle | 8638 | Rákóczi u. 202-204 |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Nyíregyháza | 4400 | Rákóczi u. 1. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Fehérgyarmat | 4900 | Móricz Zsigmond u. 4. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Kisvárd | 4600 | Szt. László u. 30. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Mátészalka | 4700 | Szalkai L. u. 34. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Nyírbátor | 4300 | Zrínyi u. 1. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Vásárosnamény | 4800 | Szabadság tér 33. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Baktalórántháza | 4561 | Köztársaság tér. 4. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Balkány | 4233 | Szakolyi u. 5. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Csenger | 4765 | Ady E. u. 1. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Dombrád | 4492 | Szabadság tér 7. |

| | | | | | |
|-------------------------|------------------------|------------------|------|--|-------------------------|
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Kemecse | 4501 | | Móricz Zsigmond. u. 18. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Nagykálló | 4320 | | Árpád u. 12. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Tiszalök | 4450 | | Kossuth u. 52. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Tiszavasvári | 4440 | | Kossuth u. 12. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Újfehértó | 4244 | | Fő tér 15. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Záhony | 4625 | | Ady Endre utca. 27-29. |
| Északkelet-magyarország | Szabolcs-Szatmár-Bereg | Nyíregyháza | 4400 | | Sóstói u. 31/B |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Szolnok | 5000 | | Szapáry u. 31. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Szolnok | 5000 | | Baross u. 18. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Szolnok | 5000 | | Nagy I. krt. 2/a. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Jászberény | 5100 | | Lehel vezér tér 28. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Kunszentmárton | 5440 | | Kossuth u. 2. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Tiszafüred | 5350 | | Piac tér 3. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Törökszentmiklós | 5200 | | Kossuth Lajos út 141. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Karcag | 5300 | | Kossuth tér 15. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Kisújszállás | 5310 | | Szabadság tér 6. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Mezőtúr | 5400 | | Szabadság tér 29. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Túrkeve | 5420 | | Széchenyi u. 32-34. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Jászapáti | 5130 | | Kossuth utca 2-8 |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Jászárokszállás | 5123 | | Rákóczi u. 4-6. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Jászládány | 5055 | | Kossuth u.77. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Kunhegyes | 5340 | | Szabadság tér 4. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Kunmadaras | 5321 | | Karcagi út 2-4. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Martfű | 5435 | | Szolnoki út 142. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Tiszaöldvár | 5430 | | Kossuth u. 191. |
| Dél-alföld | Jász-Nagykun-Szolnok | Szolnok | 5000 | | Széchenyi krt. 135. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Szekszárd | 7100 | | Szent István tér 5-7. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Paks | 7030 | | Dózsa Gy. u. 33. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Tamási | 7090 | | Szabadság u. 31. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Bonyhád | 7150 | | Szabadság tér 10. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Dombóvár | 7200 | | Dombó Pál u. 3. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Dunaföldvár | 7020 | | Béke tér 11. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Gyöng | 7064 | | Dózsa Gy. tér 6. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Högyész | 7191 | | Kossuth L. u. 6. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Nagydorog | 7044 | | Kossuth u. 7. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Simontornya | 7081 | | Petőfi u. 68. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Tolna | 7130 | | Kossuth u. 31. |
| Dél-dunántúl | Tolna | Paks | 7030 | | Kishegyi út 44/a |
| Dél-dunántúl | Tolna | Bátaszék | 7140 | | Budai út 13. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Szombathely | 9700 | | Fő tér 3-5. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Szombathely | 9700 | | Rohonci u. 52. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Körmend | 9900 | | Vida J. u. 12. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Sárvár | 9600 | | Batthyány u. 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Celldömök | 9500 | | Kossuth L. u. 18. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Kőszeg | 9730 | | Kossuth L. u. 8. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Szentgotthárd | 9970 | | Mártírok út 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Vasvár | 9800 | | Alkotmány u. 2. |

| | | | | | |
|-----------------------|----------|---------------|------|-------|---------------------------------------|
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Bük | 9737 | | Kossuth L. u. 1-3. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Szombathely | 9700 | | Király u. 10. |
| Észak-dunántúli Régió | Vas | Szentgotthárd | 9970 | | Füzesi út 15 (GM) |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Veszprém | 8200 | | Budapesti út. 4. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Ajka | 8400 | | Szabadság tér 18. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Pápa | 8500 | | Fő tér 22. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Tapolca | 8300 | | Fő tér 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Balatonfüred | 8230 | | Petőfi Sándor u. 8. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Várpalota | 8100 | | Újlaki u. 2. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Balatonalmádi | 8220 | | Baross G. u. 5/a. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Devecser | 8460 | | Kossuth L. u. 13. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Sümeg | 8330 | | Kisfaludy Sándor tér 1. |
| Észak-dunántúli Régió | Veszprém | Zirc | 8420 | | Rákóczi tér 15. |
| Dél-dunántúl | Zala | Zalaegerszeg | 8900 | | Kisfaludy u. 15-17. |
| Dél-dunántúl | Zala | Nagykanizsa | 8800 | | Deák tér 15. |
| Dél-dunántúl | Zala | Lenti | 8960 | | Dózsa Gy. u. 1. |
| Dél-dunántúl | Zala | Keszthely | 8360 | | Kossuth u. 38. |
| Dél-dunántúl | Zala | Letenye | 8868 | | Szabadság tér 8. |
| Dél-dunántúl | Zala | Zalaszentgrót | 8790 | | Batthyány u. 11. |
| Dél-dunántúl | Zala | Hévíz | 8380 | | Erzsébet királyné u. 11. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1054 | V. | Szabadság tér 7-8. (Bank Center) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1124 | XII. | Jagelló 20/a |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1095 | IX. | Soroksári út 32-34. (Haller kert) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1123 | XII. | Alkotás u. 7/b |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1195 | XIX. | Vak Bottyán út 75/a-c (KÖKI Terminál) |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1051 | V. | Bajcsy Zsilinszky út 24. |
| Budapesti Régió | Budapest | Budapest | 1173 | XVII. | Pesti út 5-7. (Tesco áruház) |