



Tájékoztató

az OTP Bank Nyrt. 2013/2014. évi 500.000.000.000 Forint Keretösszegű Kötvényprogramjának keretében nyilvánosan forgalomba hozott

**38.052 db egyenként 100 EUR névértékű
3.805.200 EUR össznévértékű
OTP_EURO_1 2015/XVI elnevezésű
fix kamatozású végtörlesztéses kötvényei**

(a továbbiakban: Kötvény) szabályozott piacra történő bevezetéséhez

A jelen Tájékoztató egy dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, a 809/2004/EK Rendelet szerinti összefoglalót, a regisztrációs okmányt és az értékpapírjegyzéket.

2014. augusztus 27.

A Tájékoztató közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2014. szeptember 10. napján kelt H-KE-III-520/2014. számú határozatával engedélyezte

Tartalomjegyzék

I. ÖSSZEFOGLALÓ A TÁJÉKOZTATÓHOZ.....	3
A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK.....	3
B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES	4
C. SZAKASZ – ÉRTÉKPÁPIROK.....	12
D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK	14
E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL.....	15
II. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY.....	16
1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	16
2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	16
3. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	17
3.1. Az OTP Csoport 2013. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása.....	17
3.2. Az OTP Csoport 2014. első félévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján.....	19
4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	20
4.1. A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok	20
4.2. Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat).....	21
5. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	23
5.1. A Kibocsátó története és fejlődése	23
5.2. Befektetések.....	25
6. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE (FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖRÖK, LEGFONTOSABB PIACOK).....	25
6.1. Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptervekenysége (OTP Core).....	26
6.2. Az OTP Csoport külföldi leányvállalatainak üzleti tevékenysége	28
7. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS.....	32
7.1. A Bank szervezete.....	32
7.2. Az OTP Csoport és a Kibocsátó OTP Csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása	32
8. TRENDEK.....	34
8.1. A Kibocsátó nyilatkozata a kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások nem létéről. 34	34
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.	34
9. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS.....	35
10. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	35
10.1. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, az ügyvezetés és az Audit Bizottság működése, tagjai	35
10.2. Nyilatkozat az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlenségéről	41
11. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT	41
11.1. Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság feladat szabályozásának összefoglalóját.....	41
11.2. Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzés országában érvényes valamely vállalatirányítási rendszer követelményeit.	41
12. FŐBB RÉSZVÉNYESEK.....	41
12.1. Nyilatkozat arról, hogy gyakorol-e valaki közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot a kibocsátó felett	41
12.2. A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.....	42
13. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	43
13.1. Pénzügyi információk.....	44
13.2. A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése.....	48
13.3. A legutóbbi pénzügyi információk dátuma.....	48
13.4. Közbenső és egyéb pénzügyi információk.....	48
13.5. Birósági, választottbírói és hatósági eljárások	49
13.6. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban bekövetkezett lényeges változások	49
14. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	49
14.1. Részvénytőke	49
14.2. A Kibocsátó alapszabálya.....	49

15.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	49
16.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT	49
17.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	50
III.	ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK.....	52
1.	FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	52
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	52
2.1.	<i>Piaci kockázatok a Kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan</i>	<i>52</i>
2.2.	<i>Likviditási kockázat.....</i>	<i>52</i>
2.3.	<i>Devizaárfolyam-kockázat.....</i>	<i>52</i>
3.	KULCSFONTOSAGÚ INFORMÁCIÓK.....	53
3.1.	<i>A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége</i>	<i>53</i>
3.2.	<i>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása</i>	<i>53</i>
4.	AZ AJÁNLOTT/BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	53
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>	<i>53</i>
4.2.	<i>Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok.....</i>	<i>54</i>
4.3.	<i>Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre szólnak és dematerializált formában készültek-e, továbbá a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe.....</i>	<i>54</i>
4.4.	<i>A kibocsátás pénzneme</i>	<i>55</i>
4.5.	<i>A kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége.....</i>	<i>55</i>
4.6.	<i>Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást.....</i>	<i>55</i>
4.7.	<i>A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések</i>	<i>57</i>
4.8.	<i>Lejárat napja és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések, ideértve a visszafizetési eljárásokat, eltörlesztést és törlesztési feltételeket.....</i>	<i>58</i>
4.9.	<i>A várható hozam és a hozam kiszámításának módja</i>	<i>59</i>
4.10.	<i>A Befektetők/Kötvénytulajdonosok képviselője a Kötvények forgalomba hozatalakor, valamint a Kötvények futamideje alatt</i>	<i>60</i>
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>	<i>60</i>
4.12.	<i>Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja</i>	<i>60</i>
4.13.	<i>Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása</i>	<i>60</i>
4.14.	<i>Adózás.....</i>	<i>61</i>
5.	AZ AJÁNLOTT/BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ FELTÉTELEI	62
5.1.	<i>Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és a jegyzéshez/ajánlattételhez szükséges intézkedések.....</i>	<i>62</i>
5.2.	<i>Forgalmazási terv és allokáció.....</i>	<i>62</i>
5.3.	<i>Árképzés.....</i>	<i>62</i>
5.4.	<i>Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás</i>	<i>63</i>
6.	TÖZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	63
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>	<i>63</i>
6.2.	<i>Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálható vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.....</i>	<i>63</i>
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>	<i>63</i>
7.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	64
7.1.	<i>Az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat nem említene meg.....</i>	<i>64</i>
7.2.	<i>Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek egyéb információk, amelyeket részben vagy teljesen bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek.....</i>	<i>64</i>
7.3.	<i>Az értékpapírjegyzék nem tartalmazza szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését</i>	<i>64</i>
7.4.	<i>Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek információk, amelyek harmadik féltől származnak.....</i>	<i>64</i>
7.5.	<i>A Kibocsátónak vagy a Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása</i>	<i>64</i>

I. ÖSSZEFOGLALÓ A TÁJÉKOZTATÓHOZ

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

A.1.	<p>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</p> <ul style="list-style-type: none">▪ ez az Összefoglaló a Tájékoztató bevezetőjének tekintendő;▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek a Tájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;▪ ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a Tájékoztatóval 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 a Tájékoztató más részeivel, vagy ha – a Tájékoztató 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, hogy a jelen Tájékoztatóban meghatározott Kötvényeket bevezeti a Budapesti Értéktőzsdére.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Tájékoztató közzétételének engedélyezésére a Magyar Nemzeti Bankot (az "MNB" vagy „Felügyelet") kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") szerinti engedélyt [●]-án 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 szabályozott piacra akkor vezethet be, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Tájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. A Tájékoztatónak 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. A Tájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. A Tájékoztató 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 a Tájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak a Tájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, továbbá a Tájékoztató esetleges kiegészítései – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Tájékoztató közzétételének Felügyelet általi engedélyezését követő tizenkét hónapon belül lehet bevezetni a szabályozott piacra. A Kibocsátó köteles a jelen Tájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a szabályozott piacra történő bevezetés között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely a Tájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. A Tájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.</p> <p>Ha a Tájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult jegyzési nyilatkozat visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon 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 kapcsolatban bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Tájékoztatóban 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 Tájékoztató 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. A Tájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</p>
A.2.	<i>nem értelmezhető</i>

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 Bankcsoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:</p> <p>A külgazdasági partnereinknél 2013 végén – 2014 elején javulást mutatott a gazdasági teljesítmény, és a várakozások szerint a javuló tendencia folytatódni fog. Várakozásunk szerint a külgazdasági partnereink exportban betöltött súlyukkal súlyozott GDP növekedése a 2013-as 0,6%-ról 2014-ben 1,6%-ra gyorsul majd. Az export teljesítményét a javuló külső kilátások mellett az új autóiipari kapacitások fokozatos termelésbe állása is segíti.</p> <p>A magyar gazdaság 2013 második felétől határozott javulást mutatott, és a nettó export mellett már a belső felhasználási tételek is pozitívan tudtak hozzájárulni a növekedéshez. A belső felhasználási tételeken belül elsősorban a beruházások felfutása volt erőteljes, amit nagyobb részben az Unió pénzhívások, illetve ezzel összefüggésben az állami beruházások erőteljes felfutására magyarázott.</p> <p>A vártnál érdemben alacsonyabb inflációs adatok, valamint a közszférában 2013 őszén bevezetett béremelések segítik a reálbérek növekedését az idei évben. Azt gondoljuk, hogy ez a meglepetés dezinfláció az év egészét tekintve is a reálbérek növekedését eredményezi majd, ami a lakossági fogyasztás további növekedését eredményezi majd 2014-ben.</p> <p>A hitelezési folyamatok továbbra is gyengélkednek. A lakossági szegmensben annak ellenére erősödik a nettó hiteltörlesztői pozíció, hogy az új lakáshitel kihelyezésekben a tavalyi évben már megtörtént a fordulat és egyértelmű emelkedő trend rajzolódott ki. A hiteltörlesztések esetében az előtörlesztések vonzó „alternatívát” nyújtanak a nagyon alacsony kamatkörnyezetben, a megtakarításokon elérhető hozamokhoz képest.</p> <p>A vállalati szektor hitelezési folyamatainak megítélését erősen nehezíti az adatok nagy volatilitás, azonban egyelőre úgy tűnik, hogy a nettó hitelfelvételi számok némi javulást mutatnak, azonban a mutató továbbra is negatív tartományban mozog, vagyis a vállalati szektor továbbra is nettó hiteltörlesztői pozícióban van.</p> <p>Úgy gondoljuk, hogy a kamatkörnyezet tartósan alacsony maradhat Magyarországon és a kamatemelési ciklus legvalószínűbb eset szerint az EKB szigorítási ciklusát követi majd, vagyis jó eséllyel 2016 előtt nem lesz majd kamatemelés. A tartósan alacsony kamatkörnyezet támogatja majd a hitelezési aktivitás várt élénkülését.</p>

Nemzetközi környezet:

Az Amerikai Egyesült Államokban a rendkívüli időjárás miatti recessziós első negyedévet követően folytatódik a dinamikus gazdasági növekedés, ami a következő években várhatóan eléri a 3%-ot és ezzel meghaladja majd a hosszú távú átlagot jelentő 2,25-2,5%-ot. Eközben a munkanélküliség a jelenleg 6%-os szintről közelíti az egyensúlyinak tartott 5%-os, a fogyasztói árak dinamikája pedig már elérte az egyensúlyinak tartott 2%-os értéket. Emiatt az amerikai gazdaságnak nincsen szüksége rendkívüli monetáris politikai támogatásra, ezért október végéig kivezetésre kerül a QE3 eszközvásárlási program, amit akár 2015 első negyedévében kamatemelés követhet, majd várhatóan elindul a kamatok normalizálódása.

Az USA-val szemben az európai gazdaság sokkal sebezhetőbb képet mutat. A várható gazdasági növekedés alig a fele az amerikai gazdaságénak és egyre több jel mutat arra, hogy a 2013 második felében elindult törekeny fellendülés máris lassulásnak adta át a helyét. A munkanélküliségi ráta közel a kétszerese az amerikaiénak és csak igen lassan mérséklődik. A gyenge keresletnek megfelelően az infláció alig 0,5% és továbbra is fokozatosan csökken, miközben számos tagállam államadóssá-pályája továbbra sem tűnik fenntarthatónak. Mindez tartósan laza kamatkörnyezetet vetít előre az Eurózónában.

Az OTP Bank leánybankjainak országait tekintve három csoportot érdemes megkülönböztetni. Magyarországon, Szlovákiában és Romániában már lezajlott a szükséges költségvetési és külső egyensúlyi alkalmazkodás, és elindult a gazdasági növekedés, amit a nettó export mellett egyre inkább támogat a belső kereslet bővülése is. A balkáni régió országai, Bulgária, Montenegró, Szerbia és Horvátország a gazdasági növekedés tekintetében várhatóan alulteljesíti az első blokkot. Eközben a szükséges külső és belső egyensúlyjavulás tekintetében a balkáni országok vegyes eredményeket mutatnak fel, különösen a szerb és horvát költségvetés kiállt további konszolidációért. Eközben Ukrajna és Oroszország helyzete romlik a két ország konfliktusa miatt. Ukrajnában a korábbi évek fenntarthatatlan gazdaságpolitikáját követően sor kerül az IMF felügyelete alatt végrehajtott elkerülhetetlen gazdaságpolitikai korrekcióra és az árfolyam mintegy 50%-os leértékelődését követően legalább 5%-kal esik a gazdaság teljesítménye. Oroszországban pedig a gazdaság tavalyi lassulását követően a nemzetközi szankciók hatására a gazdasági növekedés zérusra lassul, amit a hitelezés erős lassulása kísér.

B.5. A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonynak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) napjainkban mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak megoldást a régió 9 országában.

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.

Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a középkelet európai (CEE) régió meghatározó bankszektójává 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).

Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja. 2014. első félévében az előző év azonos időszakához képest jelentős eltérések láthatók: 2014. 1H-ban a középkelet-európai országokban működő leányvállalatok – köztük az OTP Core, a DSK, az OBR és az OBSr – kiválóan teljesítettek, de a konszolidált eredményt az orosz és ukrán veszteségek lerontották.

	2013 1H	2014 1H	Változás (%)
	milliárd forint		
Korrigált konszolidált adózott eredmény	93,1	74,3	-20
OTP Core (Magyarország)	59,7	66,7	12
DSK (Bulgária)	19,9	21,6	8
OBRU (Oroszország)	10,4	-7,0	-168
OBU (Ukrajna)	1,8	-11,2	-705
OBR (Románia)	-2,3	1,7	174
OBH (Horvátország)	1,4	0,5	-65
OBS (Szlovákia)	0,7	0,6	-21
OBSr (Szerbia)	-1,6	0,0	

CKB (Montenegró)	0,4	0,6	39
Merkantil Csoport (Magyarország)	0,9	-0,1	
OTP Alapkezelő (Magyarország)	1,4	2,2	55
Corporate Center	-1,0	-1,2	

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

	2013 1H	2014 1H	Változás (%-p nt)
Magyarország	53%	56%	3
Bulgária	13%	14%	1
Oroszország	11%	8%	-3
Ukrajna	7%	5%	-2
Horvátország	5%	6%	1
Románia	5%	4%	-1
Szlovákia	4%	4%	0
Montenegró	2%	2%	0
Szerbia	1%	1%	0

B.6.-
B.8. *nem értelmezhető*

B.9. A Kibocsátó a jelen Tájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

B.10. A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2012. és 2013. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

B.11. *nem értelmezhető*

B.12. Az OTP Csoport 2013. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása¹:

Az OTP Csoport konszolidált számviteli eredménye éves szinten 122,6 milliárd forintról 64,1 milliárd forintra csökkent. A visszaesés mögött elsősorban a negatív eredményhatású korrekciós tételek háromszorozódása áll. Egyrészt a 28,9 milliárd forintnyi magyarországi pénzügyi intézményi különadót 13,2 milliárd forintos egyszeri tranzakciós illeték is növelte (mindkettő társasági adó után). Emellett leírásra került az ukrán leánybank kapcsán konszolidált szinten, IFRS szerint nyilvántartott 64,0 milliárd forintnyi goodwillből 37,2 milliárd forint. A teljes leírásból 6,4 milliárd forint a tőkével, 30,8 milliárd forint az eredménnyel szemben került elszámolásra. A korrekciós tételek összesen közel 82 milliárd forintra rúgtak 2013-ban.

A 2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA (millió forintban)	2012	2013	Változás (%)
Kamatbevétel:			
Hitelekből	795 475	771 542	-3,0
Bankközi kihelyezésekből	341 071	207 951	-39,0
Értékesíthető értékpapírokból	78 624	71 743	-8,8
Lejáratig tartandó értékpapírokból	20 204	33 002	63,3
Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	6 749	4 207	-37,7
Kereskedési célú értékpapírokból	1 827	924	-49,4
<i>Összes kamatbevétel</i>	1 243 950	1 089 369	-12,4
Kamatráfordítások:			
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	294 631	189 539	-35,7
Ügyfelek betéteire	237 898	199 794	-16,0
Kibocsátott értékpapírokra	54 033	34 896	-35,4

¹Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások a 2013. december 31-ével zárult évről (2014.04.25.) auditált

Alarendelt kölcsöntökére	11 923	11 412	-4,3
<i>Összes kamatráfordítás</i>	598 485	435 641	-27,2
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	645 465	653 728	1,3
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	229 470	262 569	14,4
Végtörlesztéshez kapcsolódó nyereség	-2 490	0	-100,0
NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	418 485	391 159	-6,5
Díj-, jutalék bevételek	203 499	257 135	26,4
Díj-, jutalék ráfordítások	49 162	55 378	12,6
Díjak, jutalékok nettó eredménye	154 337	201 757	30,7
Deviza műveletek nettó nyeresége	3 171	18 279	476,4
Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (+) / vesztesége (-)	-235	11 546	-5013,2
Ingtatlan tranzakciók nyeresége	1 131	1 552	37,2
Osztalékbevételek	2 803	2 474	-11,7
Értékvesztés feloldása lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra	505	11	-97,8
Egyéb működési bevételek	23 987	24 840	3,6
Egyéb működési ráfordítások	-35 033	-39 795	13,6
Nettó működési eredmény	-3 671	18 907	-615,0
Személyi jellegű ráfordítások	188 952	204 277	8,1
Értéksökkenés és amortizáció	47 420	78 017	64,5
Egyéb általános költségek	187 105	244 477	30,7
Egyéb adminisztratív ráfordítások	423 477	526 771	24,4
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	145 674	85 052	-41,6
Társasági adó	-23 088	-20 944	-9,3
NETTÓ EREDMÉNY	122 586	64 108	-47,7
2013. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban)			
	2012	2013	Változás (%)
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	602 521	539 125	-10,5
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	356 866	273 479	-23,4
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	222 874	415 605	86,5
Értékesíthető értékpapírok	1 411 177	1 637 255	16,0
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	6 464 191	6 245 210	-3,4
Részvények és részesedések	7 936	23 837	200,4
Lejáratig tartandó értékpapírok	429 303	580 051	35,1
Tárgyi eszközök	251 393	261 523	4,0
Immateriális javak	237 749	193 721	-18,5
Egyéb eszközök	129 456	211 241	63,2
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 113 466	10 381 047	2,6
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	534 324	784 212	46,8
Ügyfelek betétei	6 550 708	6 866 606	4,8

Kibocsátott értékpapírok	643 123	445 218	-30,8
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	122 032	87 164	-28,6
Egyéb kötelezettségek	457 231	421 353	-7,8
Alárendelt kölcsöntőke	291 495	267 162	-8,3
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	8 598 913	8 871 715	3,2
Jegyzett tőke	28 000	28 000	0,0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1 534 572	1 532 164	-0,2
Visszavásárolt saját részvény	-53 802	-55 599	3,3
Nem ellenőrzött részesedések	5 783	4 767	-17,6
SAJÁT TŐKE	1 514 553	1 509 332	-0,3
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	10 113 466	10 381 047	2,6

Az OTP Csoport 2014. első félévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korigált eredmény alapján²:

Az OTP Csoport 2014 első félévében 74,3 milliárd forintos korigált adózott eredményt ért el, mely 20%-kal elmarad a bázisidőszak 93,1 milliárd forintos profitjától. A jelentős y/y visszaesés egyrészt a mérsékeltebb bevételek rovására írható (-3%), és számottevően, 15%-kal nőttek a kockázati költségek is. Ezzel egyidejűleg a működési költségek 1%-kal mérséklődtek. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korigált adózás előtti eredmény 85,1 milliárd forint volt az első félévben (-24% y/y). A korigált konszolidált 2Q adózott eredmény 39,0 milliárd forint, a q/q javulás 10%-os, mely a jobb működési eredménynek és a kisebb korigált kockázati költségeknek tulajdonítható. Az effektív társasági adóráta 2014 1H-ban 15,3% volt. Az alacsony adóterhelés döntően az OTP Core-nál a leányvállalati befektetések átértékelődéséhez kapcsolódó pozitív adópajzshoz, illetve az orosz és ukrán leánybankok esetében elszámolt halasztott adóhoz köthető.

Az OTP Csoport hat havi számviteli adózott vesztesége 147,3 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 51,8 milliárd forintos nyereségével. A korrekciós tételek sokasága miatt a két időszaki teljesítmény nehezen összevethető. Szemben az első negyedév praktikusán egyetlen korrekciós tételével, a pénzügyi különadó 29,4 milliárd forintos adó utáni negatív hatásával, a második negyedév eredményét számos jelentős tétel terhelte:

- a deviza fogyasztói hitelek esetében az árfolyamrész alkalmazásának semmissége következtében a Csoport várható visszatérítési kötelezettsége 41,3 milliárd forint. Figyelembe véve a korábban már erre a célra megképzett 1,8 milliárd forint kockázati költséget, a második negyedévben 39,5 milliárd forint egyéb kockázati költség került megképzésre (adózás után 32,0 milliárd forint),
- az egyoldalú szerződésmódosítások törvény által vélelmezett tisztességtelensége kapcsán potenciálisan keletkező visszatérítési kötelezettségre a Bank további 177,0 milliárd forint összegben képzett céltartalékot (adózás után 144,1 milliárd forint),
- 2Q-ban leírásra került az ukrán leánybank kapcsán konszolidált szinten, IFRS szerint nyilvántartott goodwill egésze, mintegy 27,6 milliárd forint. A teljes leírásból 5,3 milliárd forint a tőkével, 22,2 milliárd forint az eredménnyel szemben került elszámolásra. A goodwill leírás társasági adó utáni negatív eredményhatása 11,6 milliárd forint volt, mivel a magyar számvitel szerint végrehajtott ukrán goodwill leírás következtében IFRS szerint mintegy 10,6 milliárd forint társasági adópajzshoz hatás keletkezett,
- az ukrán működéshez kapcsolódó korrekciós tétel, hogy a második negyedévben a teljes krími bruttó hitelállomány arányában 90%-ra emelte a Bank ezen hitelek céltartalék fedezettségét, melynek negatív hatása 9,3 milliárd forint volt 2Q-ban (adózás után 8,2 milliárd forint),
- a Banco Popolare Croatia akvizícióhoz és az integrációhoz közvetlenül kapcsolódó eredményt befolyásoló tételek mintegy 4,1 milliárd forintnyi összegben növelték a korrekciós tételeket.

² Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.) nem auditált

	Eredménykimutatás (millió forint)	2013 1H	2014 1H	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény		51.812	-147.283	-384
Korrektív tételek (összesen)		-41.274	-221.551	437
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény		93.086	74.268	-20
korrektív tételek hatása nélkül				
Adózás előtti eredmény		116.288	87.730	-25
Működési eredmény		226.706	217.422	-4
Összes bevétel		432.755	421.263	-3
Nettó kamatbevétel		328.465	320.708	-2
Nettó díjak, jutalékok		78.590	83.523	6
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek		25.701	17.033	-34
Működési kiadások		-206.049	-203.842	-1
Kockázati költségek		-114.767	-132.307	15
Egyedi tételek		4.349	2.615	-40
Társasági adó		-23.202	-13.462	-42
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2013 1H	2014 1H	(%)	
Mérlegfőösszeg	10.048.610	10.354.841	3	
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	6.400.881	6.202.893	-3	
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	7.674.107	7.567.590	-1	
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-1.273.226	-1.364.697	7	
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	6.682.671	7.046.610	5	
Kibocsátott értékpapírok	535.428	384.925	-28	
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	298.717	288.002	-4	
Saját tőke	1.525.340	1.302.433	-15	
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2013 1H	2014 1H	(%-pont)	
ROE (korrigált adózott eredményből)	12,4%	10,7%	-1,7	
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,9%	1,4%	-0,4	
Működési eredmény marzs	4,53%	4,23%	-0,31	
Teljes bevétel marzs	8,66%	8,19%	-0,46	
Nettó kamatmarzs	6,57%	6,24%	-0,33	
Működési költség/mérlegfőösszeg	4,12%	3,96%	-0,16	
Kiadás/bevétel arány	47,6%	48,4%	0,8	
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	3,12%	3,51%	0,40	
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,30%	2,57%	0,28	
Effektív adókulcs	20,0%	15,3%	-4,6	
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	93%	87%	-7	
Tőkeegfelelési mutató ³ (konszolidált, IFRS) - Basel III	19,9%	17,8%	-2,1	
Tier1 ráta - Basel III	16,8%	14,2%	-2,6	
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel III	15,4%	14,2%	-1,3	
A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé, nem következett be lényeges változás.				
B.13.	A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.			
B.14.	A Kibocsátó irányítási-tulajdonlási 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 Lakástakarék 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).			

³ A Magyar Nemzeti Bank felügyeleti hatáskörben adott 2014. május 21-i állásfoglalása alapján a lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényt és az ICES kötvényt a Bank Tier2 tőkeelemként kezeli.

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 border="0"> <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.	<p>A Kibocsátó főrésztulajdonosai</p> <p>A Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű tőzsrésztulajdonból áll.</p> <p>A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2014. június 30-án</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Tulajdonosi kör megnevezése</th> <th colspan="6">Teljes alaptőke¹</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Tárgyév elején (január 01-jén)</th> <th colspan="3">Időszak végén</th> </tr> <tr> <th></th> <th>%²</th> <th>%befolyás³</th> <th>Db</th> <th>%²</th> <th>%befolyás³</th> <th>Db</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belföldi intézményi/társaság</td> <td>11,97%</td> <td>12,12%</td> <td>33.516.480</td> <td>11,59%</td> <td>11,75%</td> <td>32.463.954</td> </tr> <tr> <td>Külföldi intézményi/társaság</td> <td>63,49%</td> <td>64,28%</td> <td>177.765.449</td> <td>67,02%</td> <td>67,92%</td> <td>187.668.098</td> </tr> <tr> <td>Belföldi magánszemély</td> <td>8,93%</td> <td>9,04%</td> <td>24.998.111</td> <td>6,65%</td> <td>6,74%</td> <td>18.615.475</td> </tr> <tr> <td>Külföldi magánszemély</td> <td>1,15%</td> <td>1,16%</td> <td>3.206.030</td> <td>0,52%</td> <td>0,52%</td> <td>1.448.948</td> </tr> <tr> <td>Munkavállalók, vezető tisztségviselők</td> <td>1,55%</td> <td>1,57%</td> <td>4.331.265</td> <td>1,29%</td> <td>1,30%</td> <td>3.599.244</td> </tr> <tr> <td>Saját tulajdon</td> <td>1,23%</td> <td>0,00%</td> <td>3.437.274</td> <td>1,32%</td> <td>0,00%</td> <td>3.696.806</td> </tr> <tr> <td>Államháztartás részét képező tulajdonos⁴</td> <td>5,13%</td> <td>5,20%</td> <td>14.372.425</td> <td>5,12%</td> <td>5,19%</td> <td>14.329.059</td> </tr> <tr> <td>Nemzetközi Fejlesztési Intézmények⁵</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Egyéb⁶</td> <td>6,56%</td> <td>6,64%</td> <td>18.372.976</td> <td>6,49%</td> <td>6,58%</td> <td>18.178.426</td> </tr> <tr> <td>ÖSSZESEN</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> <td>280.000.010</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> <td>280.000.010</td> </tr> </tbody> </table> <p>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</p> <p>² Szavazati hányad</p> <p>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!</p> <p>⁴ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alap stb.</p> <p>⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.</p> <p>⁶ A nem azonosított részvények állománya</p> <p><i>Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)</i></p>	Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹						Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén				% ²	%befolyás ³	Db	% ²	%befolyás ³	Db	Belföldi intézményi/társaság	11,97%	12,12%	33.516.480	11,59%	11,75%	32.463.954	Külföldi intézményi/társaság	63,49%	64,28%	177.765.449	67,02%	67,92%	187.668.098	Belföldi magánszemély	8,93%	9,04%	24.998.111	6,65%	6,74%	18.615.475	Külföldi magánszemély	1,15%	1,16%	3.206.030	0,52%	0,52%	1.448.948	Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,55%	1,57%	4.331.265	1,29%	1,30%	3.599.244	Saját tulajdon	1,23%	0,00%	3.437.274	1,32%	0,00%	3.696.806	Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	5,13%	5,20%	14.372.425	5,12%	5,19%	14.329.059	Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	Egyéb ⁶	6,56%	6,64%	18.372.976	6,49%	6,58%	18.178.426	ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010
Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹																																																																																										
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén																																																																																							
	% ²	%befolyás ³	Db	% ²	%befolyás ³	Db																																																																																					
Belföldi intézményi/társaság	11,97%	12,12%	33.516.480	11,59%	11,75%	32.463.954																																																																																					
Külföldi intézményi/társaság	63,49%	64,28%	177.765.449	67,02%	67,92%	187.668.098																																																																																					
Belföldi magánszemély	8,93%	9,04%	24.998.111	6,65%	6,74%	18.615.475																																																																																					
Külföldi magánszemély	1,15%	1,16%	3.206.030	0,52%	0,52%	1.448.948																																																																																					
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,55%	1,57%	4.331.265	1,29%	1,30%	3.599.244																																																																																					
Saját tulajdon	1,23%	0,00%	3.437.274	1,32%	0,00%	3.696.806																																																																																					
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	5,13%	5,20%	14.372.425	5,12%	5,19%	14.329.059																																																																																					
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0																																																																																					
Egyéb ⁶	6,56%	6,64%	18.372.976	6,49%	6,58%	18.178.426																																																																																					
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010																																																																																					

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2014. első félévében

2014.	január 1.	június 30.
Társasági szinten	1.363.714	1.623.246
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	3.437.274	3.696.806

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2014. június 30-án

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.851.495	8,88%	8,99%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,69%	-
Groupama Csoport	K	T	23.208.761	8,29%	8,40%	-
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	B	Á	14.091.203	5,03%	5,10%	-

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.

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2014. június 30-án

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	dr. Csányi Sándor ²	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2016	41.206
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2016	25.600
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2016	38.758
IT	Braun Péter	tag	1997.04.29.	2016	333.505
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27	2016	16.039
IT	dr. Greska István	tag	2012.04.27	2016	45.752
IT	Hernádi Zsolt ³	tag	2011.04.29	2016	25.600
IT	dr. Kocsis István ⁴	tag	1997.04.29.	2016	3.635
IT	dr. Pongrácz Antal	alelnök, vezérigazgató-helyettes	2002.04.26.	2016	25.427
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2016	293.370
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2016	140.914
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2017	54
FB	dr. Horváth Gábor	tag	1995.05.19.	2017	0
FB	Kovács Antal	tag, vezérigazgató-helyettes	2004.04.29.	2017	27.074
FB	Míchnai András	tag	2008.04.25.	2017	11.528
FB	Dominique Uzel	tag	2013.04.26.	2017	0
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2017	0
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes			14.039
SP	Gyuris Dániel ⁵	vezérigazgató-helyettes			0
SP	Takáts Ákos ⁶	vezérigazgató-helyettes			141.011
SP	Wolf László	vezérigazgató-helyettes			542.402
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					1.725.914

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 510.000

³ Tagsága felfüggesztés alatt 2014. április 3. napjától.

⁴ Tagsága felfüggesztés alatt 2012. október 3. napjától.

⁵ Munkaviszonya 2014. április 15-i hatállyal megszűnt.

⁶ Vezérigazgató-helyettesi kinevezése 2014. június 30-i hatállyal visszavonva.

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

B.17.	A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.																											
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>OTP Bank</th> <th>Minősítés</th> <th>Aktuális</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="7">Moody's</td> <td>Pénzügyi erő</td> <td>D*</td> </tr> <tr> <td>Hosszúlejáratú deviza betét</td> <td>Ba2*</td> </tr> <tr> <td>Hosszúlejáratú forint betét</td> <td>Ba1*</td> </tr> <tr> <td>Rövidlejáratú deviza betét</td> <td>Not-Prime</td> </tr> <tr> <td>Rövidlejáratú forint betét</td> <td>Not-Prime</td> </tr> <tr> <td>Alárendelt deviza adósság (LT2)</td> <td>Ba3*</td> </tr> <tr> <td>Alárendelt deviza adósság (UT2)</td> <td>B1(hyb)*</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Standard & Poor's</td> <td>Hosszú lejáratú deviza adós minősítés</td> <td>BB**</td> </tr> <tr> <td>Hosszú lejáratú forint adós minősítés</td> <td>BB**</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú deviza adós minősítés</td> <td>B</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú forint adós minősítés</td> <td>B</td> </tr> </tbody> </table> <p>*negatív minősítói kilátással **stabil minősítói kilátással</p>	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	Alárendelt deviza adósság (LT2)	Ba3*	Alárendelt deviza adósság (UT2)	B1(hyb)*	Standard & Poor's	Hosszú lejáratú deviza adós minősítés	BB**	Hosszú lejáratú forint adós minősítés	BB**	Rövid lejáratú deviza adós minősítés	B	Rövid lejáratú forint adós minősítés	B
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																										
	Alárendelt deviza adósság (LT2)	Ba3*																										
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	B1(hyb)*																										
Standard & Poor's	Hosszú lejáratú deviza adós minősítés	BB**																										
	Hosszú lejáratú forint adós minősítés	BB**																										
	Rövid lejáratú deviza adós minősítés	B																										
	Rövid lejáratú forint adós minősítés	B																										
B.18.	<i>nem értelmezhető</i>																											
-																												
B.50.																												

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kötvény névre szóló, dematerializált kötvények, amely nyilvánosan forgalomba hozatalra került.</p> <p>A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (“Kötvényrendelet”), illetve a Tpt. 12/B.§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények futamideje: 2014. július 30. - 2015. augusztus 13.</p> <p>A Kötvények fix kamatozású kötvények.</p> <p>ISIN: HU0000355235</p>
C.2.	A Kötvények EUR-ban, kerültek kibocsátásra.
C.3. – C4.	<i>nem értelmezhető</i>
C.5.	<p>Az OTP Bank Nyrt. 2013/2014. évi 500.000.000.000 Forint Keretösszegű Kötvényprogram („Kötvényprogram”) keretében kibocsátott Kötvények Magyarország területén kerültek kibocsátásra és a Budapesti Értéktőzsdére kerülnek bevezetésre.</p> <p>A jelen Tájékoztató terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató 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 a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató 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 Tájékoztató, a hirdetémények 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>

	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás. A Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.																					
C.6. – C.7.	<i>nem értelmezhető</i>																					
C.8.	<p>A Kötvények a Kötvényrendelet és a Tpt. 12/B.§ értelmében, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ 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 a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p>																					
C.9.	<p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint olyan Kötvény, amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("Fix Kamatozású Kötvény").</p> <table border="0"> <tr> <td>(i)</td> <td>Kamatláb(ak):</td> <td>Évi 1,20%, utólag fizetendő</td> </tr> <tr> <td>(ii)</td> <td>Kamatfizetési Nap(ok):</td> <td>2015. augusztus 13.</td> </tr> <tr> <td>(iii)</td> <td>Munkanapszabály:</td> <td>Következő Munkanap Szabály</td> </tr> <tr> <td>(iv)</td> <td>Fix Kamatösszeg(ek):</td> <td>1,20% p.a. névértéken A Kamatfizetési Napon 1,25 EUR Fix Kamatösszeg fizetendő 100 EUR névértékre vonatkozóan.</td> </tr> <tr> <td>(v)</td> <td>Kamatbázis:</td> <td>Tényleges/365</td> </tr> <tr> <td>(vi)</td> <td>Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:</td> <td>Nincs</td> </tr> <tr> <td>(vii)</td> <td>Bruttó hozam értéke (EHM):</td> <td>1,40%</td> </tr> </table> <p>Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke 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 fizetendők.</p> <p>Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakra 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 felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).</p> <p>Az egyes Fix Kamatozási Időszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatozási Időszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz.</p> <p>"Kamatbázis": "Tényleges/365", amely esetben a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel.</p> <p>"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.</p>	(i)	Kamatláb(ak):	Évi 1,20%, utólag fizetendő	(ii)	Kamatfizetési Nap(ok):	2015. augusztus 13.	(iii)	Munkanapszabály:	Következő Munkanap Szabály	(iv)	Fix Kamatösszeg(ek):	1,20% p.a. névértéken A Kamatfizetési Napon 1,25 EUR Fix Kamatösszeg fizetendő 100 EUR névértékre vonatkozóan.	(v)	Kamatbázis:	Tényleges/365	(vi)	Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:	Nincs	(vii)	Bruttó hozam értéke (EHM):	1,40%
(i)	Kamatláb(ak):	Évi 1,20%, utólag fizetendő																				
(ii)	Kamatfizetési Nap(ok):	2015. augusztus 13.																				
(iii)	Munkanapszabály:	Következő Munkanap Szabály																				
(iv)	Fix Kamatösszeg(ek):	1,20% p.a. névértéken A Kamatfizetési Napon 1,25 EUR Fix Kamatösszeg fizetendő 100 EUR névértékre vonatkozóan.																				
(v)	Kamatbázis:	Tényleges/365																				
(vi)	Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:	Nincs																				
(vii)	Bruttó hozam értéke (EHM):	1,40%																				

	A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat nem állapít meg.
C.10.	<i>nem értelmezhető</i>
C.11.	Jelen Tájékoztató alapján – a Tájékoztató közzétételének Felügyeleti jóváhagyását követően – a Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).
C.12. – C.22.	<i>nem értelmezhető</i>

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 bekövetkeztekének 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>Általános jogi kockázatok</p> <p>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.</p> <p>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 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.	<i>nem értelmezhető</i>
–	
D.6.	

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	<p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</p> <p>A Kötvény 2014. július 30. napján nyilvánosan forgalomba hozatalra került. A Kötvény kibocsátásának 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>A Kötvény 2014. július 30. napján nyilvánosan forgalomba hozatalra került.</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 összeférhetlenség.</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 / FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

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

Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a Tájékoztató 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, 2014. augusztus 27.

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. út. 84/c., cégjegyzékszáma: 01-09-071057

A könyvvizsgálatért felelős személy:

dr. Hruby Attila (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 007118).

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált 2013. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CCXXXVII. törvény 152. § (3) bekezdése alapján a Társaság 2014. évi, számviteli törvény előírásainak megfelelő egyedi Éves beszámolójának, valamint konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára a Közgyűlés könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t (000083, 1068 Budapest, Dózsa Gy. út. 84/c.) választja meg a 2014. május 1-jétől 2015. április 30-ig terjedő időtartamra.

A Közgyűlés hozzájárult a könyvvizsgálatért felelős személyként dr. Hruby Attila, 007118 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez, elháríthatatlan akadályoztatása esetén 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 2013. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása⁴

Az OTP Csoport konszolidált számviteli eredménye éves szinten 122,6 milliárd forintról 64,1 milliárd forintra csökkent. A visszaesés mögött elsősorban a negatív eredményhatású korrekciós tételek háromszorozódása áll. Egyrészt a 28,9 milliárd forintnyi magyarországi pénzügyi különadót 13,2 milliárd forintos egyszeri tranzakciós illeték is növelte (mindkettő társasági adó után). Emellett leírásra került az ukrán leánybank kapcsán konszolidált szinten, IFRS szerint nyilvántartott 64,0 milliárd forintnyi goodwillből 37,2 milliárd forint. A teljes leírásból 6,4 milliárd forint a tőkével, 30,8 milliárd forint az eredménnyel szemben került elszámolásra. A korrekciós tételek összesen közel 82 milliárd forintra rúgtak 2013-ban.

A 2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA (millió forintban)	2012	2013	Változás (%)
Kamatbevétel:			
Hitelek	795 475	771 542	-3,0
Bankközi kihelyezésekből	341 071	207 951	-39,0
Értékesíthető értékpapírokból	78 624	71 743	-8,8
Lejáratig tartandó értékpapírokból	20 204	33 002	63,3
Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	6 749	4 207	-37,7
Kereskedési célú értékpapírokból	1 827	924	-49,4
Összes kamatbevétel	1 243 950	1 089 369	-12,4
Kamatráfordítások:			
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	294 631	189 539	-35,7
Ügyfelek betéteire	237 898	199 794	-16,0
Kibocsátott értékpapírokra	54 033	34 896	-35,4
Alárendelt kölcsöntőkére	11 923	11 412	-4,3
Összes kamatráfordítás	598 485	435 641	-27,2
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	645 465	653 728	1,3
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	229 470	262 569	14,4
Végtörlesztéshez kapcsolódó nyereség	-2 490	0	-100,0
NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	418 485	391 159	-6,5
Díj-, jutalék bevételek	203 499	257 135	26,4
Díj-, jutalék ráfordítások	49 162	55 378	12,6
Díjak, jutalékok nettó eredménye	154 337	201 757	30,7
Deviza műveletek nettó nyeresége	3 171	18 279	476,4
Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (+) / vesztesége (-)	-235	11 546	-5013,2
Ingatlan tranzakciók nyeresége	1 131	1 552	37,2
Osztalékbevételek	2 803	2 474	-11,7
Értékvesztés feloldása lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra	505	11	-97,8

⁴Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások a 2013. december 31-ével zárult évről (2014.04.25.)

Egyéb működési bevételek	23 987	24 840	3,6
Egyéb működési ráfordítások	-35 033	-39 795	13,6
Nettó működési eredmény	-3 671	18 907	-615,0
Személyi jellegű ráfordítások	188 952	204 277	8,1
Értécsökkenés és amortizáció	47 420	78 017	64,5
Egyéb általános költségek	187 105	244 477	30,7
Egyéb adminisztratív ráfordítások	423 477	526 771	24,4
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	145 674	85 052	-41,6
Társasági adó	-23 088	-20 944	-9,3
NETTÓ EREDMÉNY	122 586	64 108	-47,7

2013. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban)	2012	2013	Változás (%)
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	602 521	539 125	-10,5
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	356 866	273 479	-23,4
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	222 874	415 605	86,5
Értékesíthető értékpapírok	1 411 177	1 637 255	16,0
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	6 464 191	6 245 210	-3,4
Részvények és részesedések	7 936	23 837	200,4
Lejáratig tartandó értékpapírok	429 303	580 051	35,1
Tárgyi eszközök	251 393	261 523	4,0
Immateriális javak	237 749	193 721	-18,5
Egyéb eszközök	129 456	211 241	63,2
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 113 466	10 381 047	2,6
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	534 324	784 212	46,8
Ügyfelek betétei	6 550 708	6 866 606	4,8
Kibocsátott értékpapírok	643 123	445 218	-30,8
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	122 032	87 164	-28,6
Egyéb kötelezettségek	457 231	421 353	-7,8
Alárendelt kölcsöntőke	291 495	267 162	-8,3
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	8 598 913	8 871 715	3,2
Jegyzett tőke	28 000	28 000	0,0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1 534 572	1 532 164	-0,2
Visszavásárolt saját részvény	-53 802	-55 599	3,3
Nem ellenőrzött részesedések	5 783	4 767	-17,6
SAJÁT TŐKE	1 514 553	1 509 332	-0,3
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	10 113 466	10 381 047	2,6

3.2. Az OTP Csoport 2014. első félévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján⁵

Az OTP Csoport 2014 első félévében 74,3 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely 20%-kal elmarad a bázisidőszak 93,1 milliárd forintos profitjától. A jelentős y/y visszaesés egyrészt a mérsékeltbebb bevételek rovására írható (-3%), és számottevően, 15%-kal nőttek a kockázati költségek is. Ezzel egyidejűleg a működési költségek 1%-kal mérséklődtek. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korrigált adózás előtti eredmény 85,1 milliárd forint volt az első félévben (-24% y/y). A korrigált konszolidált 2Q adózott eredmény 39,0 milliárd forint, a q/q javulás 10%-os, mely a jobb működési eredménynek és a kisebb korrigált kockázati költségeknek tulajdonítható. Az effektív társasági adóráta 2014 1H-ban 15,3% volt. Az alacsony adóterhelés döntően az OTP Core-nál a leányvállalati befektetések ártérkelődéséhez kapcsolódó pozitív adópajzshoz, illetve az orosz és ukrán leánybankok esetében elszámolt halasztott adóhoz köthető.

Az OTP Csoport hat havi számviteli adózott vesztesége 147,3 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 51,8 milliárd forintos nyereségével. A korrekciós tételek sokasága miatt a két időszaki teljesítmény nehezen összevethető. Szemben az első negyedév praktikusán egyetlen korrekciós tételével, a pénzügyi különadó 29,4 milliárd forintos adó utáni negatív hatásával, a második negyedév eredményét számos jelentős tétel terhelte:

- a deviza fogyasztói hitelek esetében az árfolyamrész alkalmazásának semmissége következtében a Csoport várható visszatérítési kötelezettsége 41,3 milliárd forint. Figyelembe véve a korábban már erre a célra megképzett 1,8 milliárd forint kockázati költséget, a második negyedévben 39,5 milliárd forint egyéb kockázati költség került megképzésre (adózás után 32,0 milliárd forint),
- az egyoldalú szerződésmódosítások törvény által vélelmezett tisztességtelensége kapcsán potenciálisan keletkező visszatérítési kötelezettségre a Bank további 177,0 milliárd forint összegben képzett céltartalékot (adózás után 144,1 milliárd forint),
- 2Q-ban leírásra került az ukrán leánybank kapcsán konszolidált szinten, IFRS szerint nyilvántartott goodwill egésze, mintegy 27,6 milliárd forint. A teljes leírásból 5,3 milliárd forint a tőkével, 22,2 milliárd forint az eredménnyel szemben került elszámolásra. A goodwill leírás társasági adó utáni negatív eredményhatása 11,6 milliárd forint volt, mivel a magyar számvitel szerint végrehajtott ukrán goodwill leírás következtében IFRS szerint mintegy 10,6 milliárd forint társasági adópajzs hatás keletkezett,
- az ukrán működéshez kapcsolódó korrekciós tétel, hogy a második negyedévben a teljes krími nettó hitelállomány arányában 90%-ra emelte a Bank ezen hitelek céltartalék fedezettségét, melynek negatív hatása 9,3 milliárd forint volt 2Q-ban (adózás után 8,2 milliárd forint),
- a Banco Popolare Croatia akvizícióhoz és az integrációhoz közvetlenül kapcsolódó eredményt befolyásoló tételek mintegy 4,1 milliárd forintnyi összegben növelték a korrekciós tételeket.

Eredménykimutatás (millió forint)	2013 1H	2014 1H	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	51.812	-147.283	-384
Korrekciós tételek (összesen)	-41.274	-221.551	437
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	93.086	74.268	-20
Adózás előtti eredmény	116.288	87.730	-25
Működési eredmény	226.706	217.422	-4
Összes bevétel	432.755	421.263	-3
Nettó kamatbevétel	328.465	320.708	-2
Nettó díjak, jutalékok	78.590	83.523	6
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	25.701	17.033	-34
Működési kiadások	-206.049	-203.842	-1
Kockázati költségek	-114.767	-132.307	15
Egyedi tételek	4.349	2.615	-40
Társasági adó	-23.202	-13.462	-42
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2013 1H	2014 1H	(%)
Mérlegfőösszeg	10.048.610	10.354.841	3
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	6.400.881	6.202.893	-3
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	7.674.107	7.567.590	-1
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-1.273.226	-1.364.697	7
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	6.682.671	7.046.610	5
Kibocsátott értékpapírok	535.428	384.925	-28
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	298.717	288.002	-4
Saját tőke	1.525.340	1.302.433	-15

⁵ Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2013 1H	2014 1H	(%-pont)
ROE (korrigált adózott eredményből)	12,4%	10,7%	-1,7
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,9%	1,4%	-0,4
Működési eredmény marzs	4,53%	4,23%	-0,31
Teljes bevétel marzs	8,66%	8,19%	-0,46
Nettó kamatmarzs	6,57%	6,24%	-0,33
Működési költség/mérlegfőösszeg	4,12%	3,96%	-0,16
Kiadás/bevétel arány	47,6%	48,4%	0,8
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	3,12%	3,51%	0,40
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,30%	2,57%	0,28
Effektív adókulcs	20,0%	15,3%	-4,6
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	93%	87%	-7
Tőke megfelelési mutató ⁶ (konszolidált, IFRS) - Basel III	19,9%	17,8%	-2,1
Tier1 ráta - Basel III	16,8%	14,2%	-2,6
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel III	15,4%	14,2%	-1,3

4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Tájékoztatóban 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 bekövetkeztekének 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 törlesztőrészeleteinek 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 makroökonómiai környezet változásaira. A Kibocsátó működésének feltételeit éppen ezért jelentősen befolyásolja a magyar és közép-kelet-európai gazdasági helyzet alakulása, illetve külföldi megítélésének változása.

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.

⁶ A Magyar Nemzeti Bank felügyeleti hatáskörben adott 2014. május 21-i állásfoglalása alapján a lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényt és az ICES kötvényt a Bank Tier2 tőkeelemként kezeli.

A bankjogi, társasági 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 kamatjövödelmeket 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, bankadó, tranzakciós illeték) sem segítettek a bankokat. Mindezek eredményeképpen a piaci szereplők átértékelték magyarországi stratégiájukat, amely a hitelezési aktivitás jelentős csökkenését vonta maga után. Ezt elsősorban a kkv-szegmensben ellensúlyozza az MNB által elindított hitelprogram. A betétgyűjtés és forrászerzés kapcsán – ami összefügg az egyre nehezebbé váló ügyfélszerzéssel is – azonban inkább a verseny fokozódása várható. Ezt indokolja a finanszírozási kockázat általános mérőszámának tekintett hitel/betét mutató csökkenése a már megfelelőnek tartott 100% körüli szintekre, valamint a Bázel 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 piaci szereplők, például a takarékszövetkezeti szektor tagjai 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 odaítéléséről, illetve hitellimitek felállításáról. A hitelfelvevők minősítését rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (ügyszélimiteket). A kockázati limitek megállapításakor a különböző biztosítéktípusok is figyelembe vételre kerülnek. 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 kitettséget. 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 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. Alapelveként 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 kockázatosított 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 jelentkezhettek, 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) Tőkekövetelmény számítása a fejlett (AMA) módszertan szerint
- (c) Működési veszteségadatok egységes gyűjtése és értékelése
- (d) Folyamatalapú önértékelés elvégzése évente, amelynek során az egyes banki területeken átívelő 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.
- (e) Esettanulmányok készítése a jelentős működési kockázati eseményekről.
- (f) Kulcs kockázati mutatók segítségével a kockázati trendek figyelemmel kísérése, a mutatók negatív jelzése esetén intézkedések meghozatala
- (g) Forgatókönyv-elemzések készítése a ritkán bekövetkező, de jelentős veszteség hatású események értékelésére
- (h) Kockázattudatosság és a kockázatok átláthatóságának fejlesztése

4.2.6 Perek 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 perekből 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, választottbírói és hatósági 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 Adó és Vám Főigazgatóság 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 2013-ban az OTP Csoport életében

Magyarország Kormánya elkötelezett a költségvetési hiány GDP-hez mért legfeljebb 3%-os arányának tartásában. Annak érdekében, hogy e cél abban az esetben is elérhető legyen, ha nem várt, előre nem látható események miatt a költségvetési folyamatok kedvezőtlenek lesznek, szükséges, hogy kellő nagyságú többlet közteher-bevétellel rendelkezzen a költségvetés. A bevétel többlet forrását a 2013. június 27-én elfogadott 2013. évi CXXIII. törvény előírásai biztosítják, amely a pénzügyi tranzakciós illetékkötelezettség emelését és az egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség kiterjesztését tartalmazza.

A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló, módosított 2012. évi CXVI. törvény értelmében 2013. augusztus elsejétől 0,3%-os illeték terheli a fizetési műveleteket, de az illeték mértéke nem lehet több hater ezer forintnál műveletenként. A készpénzkifizetést 0,6% illeték terheli. Az illeték alapja az az összeg, amellyel a fizetési számla – a fizető fél saját vagy a kedvezményezett megbízása alapján – megterhelésre kerül, vagy amely jutalék-, díj jogcímen felszámításra kerül, vagy amely kifizetésre, pénzváltás keretében átváltásra kerül. Az illeték megfizetésére a pénzforgalmi szolgáltató mellett a Posta Elszámoló Központot működtető intézmény, illetve a Magyar Államkincstár kötelezett.

Mentesülnek viszont az illeték alól – többek között – a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az anyavállalatok és leányvállalatok közötti műveletek (csoportfinanszírozás), a pénzforgalmi szolgáltató bankok és befektetési alapok részére vezetett fizetési számla terhére teljesített tranzakciók, a korlátozott rendeltetésű fizetési számláról végrehajtott fizetési műveletek, a saját számlára történő készpénzbefizetés és a hitelfolyósítás.

2013. augusztus elsejétől 6 % mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli az Sza tv. 65. § által meghatározott kamatjövedelemnek a 2013. július 31-ét követően megszolgált részét. Ebből következően egészségügyi hozzájárulást kell fizetnie a magánszemélyeknek betétlekötés révén szerzett kamat mellett a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott kötvények és befektetési jegyek kamatára, hozamára, valamint ezen értékpapírok visszaváltása, átruházása révén szerzett kamatjövedelemre is (ide nem értve a befektetési jegyeket tőzsdei átruházását). Azonban a forintban jegyzett állampapírok révén szerzett kamatjövedelem mentesül a kötelezettség alól Továbbá 6% mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli a magánszemélyt a 2013. július 31-ét követően kötött tartós befektetési szerződésből származó jövedelmet akkor, ha az a 3. lekötési év utolsó napját megelőzően kerül megszüntetésre.

5.1.4.2 Főbb események 2014-ben az OTP Csoport életében

2014. január 31-én az OTP Bank horvátországi leánybankja (OBH) megállapodást írt alá Zágrábban az olasz Banco Popolare bankcsoport által annak horvátországi leánybankjában tulajdonolt 98,37%-os tulajdonrészének megvásárlásáról. A vételár 106.977.375 HRK volt. Az akvizícióval az OBH elsősorban észak-horvátországi, zágrábi és szlavóniai pozícióit erősíti, különösen a lakossági hitelezési területen. 2014. április 24-én a vételár kiegyenlítésével lezárult az OTP Csoport horvátországi bankvásárlási tranzakciója.

2014. július 30-án az OTP Bank Romania megállapodást írt alá Bukarestben a portugál Banco Comercial Português által, annak román leánybankjában tulajdonolt 100%-os tulajdonrészének megvásárlásáról. A vételár 39 millió euró volt, amely 0,5-ös P/B mutatót implikál.

A Millennium Bank mérlegfőösszege 2013. december 31-én 2,83 milliárd román lej volt (körülbelül 635 millió euró), ezzel a román bankrendszer 22. legnagyobb szereplője volt, piaci részaránya 0,8%.

Az akvizíciót követően az OTP Bank Romania piaci részaránya 2,1%-ra növekszik és ezzel a szektor 11. legnagyobb szereplőjévé válik. A közel 150 fiókra és 160 ATM-re bővülő hálózata révén a bank mintegy 400 ezer lakossági és vállalati ügyfele számára fog magas színvonalú pénzügyi szolgáltatásokat biztosítani. Az integrációs folyamatok teljes megvalósítására a tervek szerint egy éven belül kerül sor.

5.1.5 A Kibocsátó történetének és fejlődésének rövid összefoglalása

Az OTP Bank Nyrt. elődjét Országos Takarékpénztár néven 1949-ben alapították országos állami pénzügyintézetként, 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 a 13.6. pontban foglalt olyan intézkedésein kívül, amelyek biztosítják, hogy a Csoport likviditása és hitelezési képessége hosszútávon is biztosított legyen, nincsenek olyan jövőbeli befektetései, melyekre az Igazgatóság már kötelezettséget vállalt.

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

A Kibocsátónak – az 5.2.2. pontban foglaltakon kívül, amelyeket a rendelkezésére álló saját forrásból finanszíroz – nincsenek olyan jövőbeli befektetései, 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 fajtáinak 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 Core⁷)

Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptevékenységét a következő cégek biztosítják: OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék 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.

6.1.1 Hitelezés

6.1.1.1 2013

2013 során az OTP Core bruttó hitelei 7%-kal csökkentek árfolyamhatástól tisztítva, elsősorban a tovább csökkenő jelzáloghitel portfólió (-9%) és a zsugorodó fogyasztási hitelek miatt (-5%). Éves viszonylatban kedvező fejlemény ugyanakkor, hogy részben a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogramja nyomán a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állománya⁸ az OTP Banknál tovább emelkedett (+8%), míg a magyar hitelintézeti rendszer OTP nélkül számított állománya csökkent (-8%). Ennek következtében az OTP Csoport piaci részesedése⁹ a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állományában 12,4%-ra nőtt (+1,8%-pont év/év). Az önkormányzati hitelállomány visszaesését (-21% év/év) elsősorban az állami adósságkonszolidáció okozta.¹⁰

A Növekedési Hitelprogram első szakasza során az OTP Csoport 91 milliárd forint összegben kötött hitelszerződéseket, ebből 71 milliárd forint az első pillér keretében valósult meg, utóbbin belül az új kihelyezések aránya 62% volt. A Hitelprogram második szakasza 2013. október elejétől áll nyitva az ügyfelek számára, a bankok között azonban nem kerül felosztásra a kezdetben 500 milliárd forintos keretösszeg, hanem a bankok a hitelszerződések beküldésének sorrendjében jutnak forráshoz a Nemzeti Banktól.

A jelzáloghitel portfólió csökkenése folytatódott. Kedvező tendencia ugyanakkor, hogy az új jelzáloghitel igénylések összege éves viszonylatban¹¹ 2010 óta először újra emelkedést mutat, ami elsősorban az államilag támogatott lakáscélú hitelezésnek köszönhető (igénybeadás milliárd forintban: 2012¹²: 74, 2013: 80, +8% év/év, folyósított hitelek szerződéses összege: 2012¹³: 49, 2013: 55, +11% év/év). A 2013. évi igénybeadáson belül 24 milliárd forintnyi vonatkozott támogatott lakáshitelekre, ez az összes lakáshitel igénybeadás 43%-a, az összes jelzáloghitel igénybeadás 30%-a. A Bank piaci részesedése jelzáloghitel folyósítások terén továbbra is kiváló (2013: 29%).

A személyi hitelezésben a szintén kiemelkedő folyósítási részesedés mellett (2013: 52%) is várat magára az érdemi fellendülés: az OTP által folyósított személyi kölcsön állomány az előző évi szint közelében maradt (2012: 46, 2013: 45 milliárd forint), a hitelállomány enyhén csökkent, így a teljes fogyasztási hitelportfólió is csökkent (-5% év/év).

⁷ 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 Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Financing Netherlands Ltd, OTP Holding Ltd.) konszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Centre. Utóbbi egy virtuális gazdasági szegmens.

⁸ MNB Felügyeleti mérleg alapján a „Vállalkozások hitelei – Nem pénzügyi és egyéb pénzügyi vállalatok” kategória árfolyamszűrt állományváltozására számolt becslés.

⁹ MNB Felügyeleti mérleg „Vállalkozások hitelei – Nem pénzügyi, egyéb pénzügyi, járulékos, háztartásokat segítő nonprofitok” kategóriája alapján az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank, az OTP Lakástakarék és a Merkantil Bank összesített piaci részesedése.

¹⁰ 2013. június végén az 5.000 fő feletti önkormányzatok adósságából 41,5 milliárd forintnyi összeg előtörlesztésre került, emellett 101,2 milliárd forintnyi állományt refinanszírozott a magyar Államadósság Kezelő Központ az OTP által folyósított hitelből. Utóbbi állomány továbbra is az önkormányzati hitelek között kerül kimutatásra.

¹¹ A végtörlesztést refinanszírozó hitelek hatásától tisztított 2012-es bázishoz képest.

¹² A végtörlesztést refinanszírozó hitelek nélkül számított 2012. évi hiteligenyélés.

¹³ A végtörlesztést refinanszírozó hitelek nélkül számított 2012. évi szerződéses hitelösszeg.

6.1.1.2 2014

2014 második negyedévében az OTP Core bruttó hitelei 1%-kal, éves összevetésben 7%-kal csökkentek árfolyamhatástól tisztítva, elsősorban a jelzáloghitel portfólió lemorzsolódása (-2% q/q, -8% y/y) és az önkormányzati hitelek 2014 1Q során történt állami adósságkonszolidációja miatt. Az önkormányzati hitelállomány y/y 36%-kal esett vissza, mivel 2014. február 28-án a Kormány minden magyar önkormányzattól átvállalta a maradék banki adósságát. Az adósságvállalás összesen 102 milliárd forintot érintett, melyből 64 milliárd forint végtörlesztésre került, 38 milliárd forint pedig refinanszírozásra az OTP Bank által az Államadósság Kezelő Központ számára nyújtott hitelből. Így az adósságkonszolidációnak az

OTP-nél 2014. első negyedév során mintegy 64 milliárd forint negatív állományi hatása volt. A mérlegben június végén fennálló önkormányzati kitettségből 131 milliárd forintnyi közvetlenül a Magyar Állammal szemben, 6 milliárd forintnyi önkormányzatokkal, és mintegy 9 milliárd forintnyi vízi-közmű, közszolgálati és egyéb ügyfelekkel szemben állt fenn.

Éves viszonylatban kedvező fejlemény ugyanakkor, hogy részben a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogramja nyomán a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állománya¹⁴ az OTP Banknál tovább emelkedett (+6% y/y), míg a magyar hitelintézeti rendszer OTP nélkül számított állománya 5%-kal csökkent. Ennek következtében az OTP Csoport piaci részesedése¹⁵ a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állományában 12,6%-ra nőtt (+1,5%-pont y/y).

A Növekedési Hitelprogram második szakaszában az OTP Csoport 2014. augusztus elejéig összesen 61 milliárd forintot meghaladó összegben kötött hitelszerződéseket. Ezen felül több mint 41 milliárd forintot tesznek ki a folyamatban lévő kérelmek, ahol még nem került sor szerződéskötésre.

A jelzáloghitel portfólió csökkenése folytatódott. Kedvező tendencia ugyanakkor, hogy az új jelzáloghitel igénylések összege emelkedést mutat, ami elsősorban az államilag támogatott lakáscélú hitelezésnek köszönhető (igénybeadás milliárd forintban: 2013 1H: 38,0, 2014 1H 50,0, +32% y/y, folyósított hitelek szerződéses összege: 2013 1H: 24,4, 2014 1H 30,1, +24% y/y). A 2014 1H igénybeadáson belül 19,3 milliárd forintnyi vonatkozott támogatott lakáshitelekre, ez az összes lakáshitel igénybeadás 49%-a, az összes jelzáloghitel igénybeadás 38%-a. A Bank piaci részesedése jelzáloghitel folyósítások terén továbbra is magas (2014 2Q: 29%, +3%-pont q/q).

A személyi hitelezésben szintén magas a piaci részesedés, ám a folyósításokból vett részesedés csökkenő tendenciát mutat (2013 2Q: 52%; 2014 2Q: 45%). Az OTP által folyósított személyi kölcsön állomány 2Q-ban az előző negyedévhez képest 35%-kal nőtt, ám a hitelállomány q/q kismértékben csökkent. A 4Q-ban részben a köztisztviselők év vége előtt megtörtént jutalom kifizetéseihez köthető technikai hatás miatt csökkenő folyószámlahitel állomány az első negyedévben már növekedni tudott, míg a második negyedévben nem változott jelentősen (-1% q/q, +4% y/y). Összességében a teljes fogyasztási hitelportfólió csökkent az év során (-2% q/q és -7% y/y).

6.1.2 Források

6.1.2.1 2013

Az OTP Core betéti bázisa 1%-kal nőtt év/év (retail kötvényekkel együtt). Éves szinten egyedül a lakossági állományok mutattak visszaesést, ami a csökkenő kamatkörnyezetben egyre népszerűbbé váló alternatív befektetések (állampapírok, befektetési jegyek) kiszorító hatásának következménye.

A kibocsátott értékpapírok állománya (retail kötvényekkel együtt) év/év 31%-kal csökkent. A csökkenést elsősorban a magyar lakossági kötvény állomány visszaesése okozta (160 milliárd forint éves állománycsökkenés). Ezen felül szlovák és magyar jelzáloglevelek jártak le kb. 20 milliárd forintnak megfelelő értékben, és további 9,5 milliárdnyi jelzáloglevél került a piacról visszavásárlásra. Jelentős negatív hatása volt (kb. 9,6 milliárd forint) az orosz bank által rubelben kibocsátott kötvények forintban kifejezett állományára az év során tapasztalt rubel gyengülésnek. A lejáratok okozta állománycsökkenést tompította, hogy a forintban domináns magyar intézményi kötvények állománya emelkedett (2013 záróállomány: 92 milliárd forint, +13% év/év).

Az alárendelt- és járulékos kölcsöntőke állomány év/év 24 milliárd forinttal csökkent. 2013-ban a lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényből 70,1 millió eurónyit, a 2015-ben lejárat alárendelt kölcsöntőke kötvényből 12,5 millió eurónyit vásárolt vissza a Csoport.

¹⁴ MNB Felügyeleti mérleg alapján a „Vállalkozások hitelei – Nem pénzügyi és egyéb pénzügyi vállalatok” kategória árfolyamszűrt állományváltozására számolt becslés.

¹⁵ MNB Felügyeleti mérleg „Vállalkozások hitelei – Nem pénzügyi, egyéb pénzügyi, járulékos, háztartásokat segítő nonprofitok” kategóriája alapján az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank, az OTP Lakástakarék és a Merkantil Bank összesített piaci részesedése.

6.1.2.2 2014

Az OTP Core betéti bázisa (retail kötvényekkel együtt, árfolyamszűrten) q/q stagnált, ám y/y 5%-kal emelkedett az erős corporate betétállomány növekedés hatására. Éves szinten egyedül a lakossági állományok mutattak visszaesést, ami a csökkenő kamatkörnyezetben egyre népszerűbbé váló alternatív befektetések (állampapírok, befektetési jegyek) kiszorító hatásának következménye. Az önkormányzati betétállomány jelentős q/q csökkenése mögött főleg a bázishatás áll, mivel az iparüzési adó beszedése az első és a harmadik negyedév során állománynövelő hatású.

Az alábbi táblázat az OTP Core főbb pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, % (konszolidált, auditált, IFRS)	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	94 587	114 879	21,5%
ROAE	8,1%	9,4%	1,3%p
Költség/bevétel arány	46,8%	49,0%	2,2%p
Bruttó hitel/betét arány	89,0%	79,2%	-9,8%p
Nettó kamatmarzs	4,5%	4,3%	-0,2%p

6.2. Az OTP Csoport külföldi leányvállalatainak üzleti tevékenysége

6.2.1 OAO OTP Bank (Oroszország)

2013. december 31-én az OAO OTP Bank (**OTP Bank Oroszország**) mérlegfőösszege 940,3 milliárd forint volt, melynek 89%-át tette ki a bruttó hitelállomány. Továbbra is a fogyasztási hitelek a bank fő termékei, azonban az állományok dinamikáján tükröződnek a növekedés visszafogását eredményező külső- és belső hatások. A fogyasztási hitel portfólió 10%-ot gyarapodott 2013-ban – a leírás/eladás hatásaival tisztított növekedés +21%.

Az OTP Bank Oroszország 2013. évi eredménye 2,4 milliárd forint, ami töredéke a bázisidőszakban elért eredménynek. A jelentősen visszaeső éves eredmény fő oka a céltartalékolási módszertan változása miatt is megugró negyedik negyedévi egyszeri kockázati költség-képzés és a kamatokra képzett céltartalék növekedésének és kamatkövetelés leírásának nettó kamatbevételt rontó hatása, melyek összességében közel 13 milliárd forinttal rontották az utolsó negyedév eredményét.

Az év során megnyílt 54 fiók, így az év végére a hálózat 200 fiókból állt. A banki dolgozók létszáma az év során 843 fővel 6.020-ra emelkedett. Az aktív ügynöki áruhitel hálózat 2013 végén több mint 32 ezer értékesítési pontból állt. Az áruhitel termék esetében a 2013. évi folyósítás 7%-kal alacsonyabb volt a 2012-es értékhez képest, de a bank még tartja második helyezését a piaci rangsorban. A hitelkártya szegmens esetében folytatódott a portfólió-bővülés (év/év +35%, az eladástól/leírástól hatásaitól tisztítva). A bank hetedik helyezése ebben a szegmensben a piaci rangsorban nem változott. A személyi hitel értékesítés dinamizálódása folytatódott, a tisztított állománynövekedés elérte 2012 végéhez képest a 42%-ot.

A 2013 során értékesített vagy leirt 10,8 milliárd rubel értékű nem teljesítő hitel lényegesen javította a 90 napon túl késedelmes hitelek arányát és azok céltartalékkal való fedezettségét. A DPD90+ ráta december végére 1,5%-ponttal 18,1%-ra nőtt év/év, a portfólió-tisztítás hatásaival korrigált mutató 23,7% lett volna év végén. A növekvő kockázati költségképzés miatt a DPD90+ hitelek céltartalékkal való fedezettsége jelentősen emelkedett (2013: 106,6%, +14,3%-pont év/év).

Az alábbi táblázat az OTP Bank Oroszország pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	47 158	2 356	-95,0%
ROAE	28,0%	1,3%	-26,7%p
Költség/bevétel arány	37,1%	40,1%	3,0%p
Bruttó hitel/betét arány	142,7%	150,2%	7,5%p
Nettó kamatmarzs	17,9%	18,7%	0,8%p

6.2.2 DSK Csoport (Bulgária)

A DSK csoport a DSK Bank EAD, OTP Factoring Bulgaria LLC, 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. 2013. december 31-én a DSK csoport mérlegfőösszege 1.343,6 milliárd forintot tett ki.

A DSK Csoport 2013. évben 30,2 milliárd forint adózott eredményt realizált, ami a bázisidőszaki eredményt 25%-kal múlja felül. Az éves viszonylatban javuló jövedelmezőség főként a kockázati költségek 32%-os csökkenésére vezethető vissza, a működési eredmény 7%-kal mérséklődött.

Az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány éves viszonylatban 2%-kal csökkent. A lakossági hitelértékesítés szintje továbbra is alacsony: a növekvő jelzáloghitel-folyósítás ellenére az állomány árfolyamszűrtén tovább csökkent (-3% év/év). Az év második felében emelkedő kamatok mellett fokozatosan mérséklődött a fogyasztási hitelfolyósítás.

A portfólióromlás év/év lassulása mellett a kockázati költség 32%-kal csökkent, a 90 napon túl késedelmes hitelek fedezettsége jelentősen, 3,3%-ponttal javult, ezzel év végére meghaladta a 88%-os szintet.

Az alábbi táblázat a DSK Csoport pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	24 214	30 223	24,8%
ROAE	11,6%	14,1%	2,5%p
Költség/bevétel arány	38,4%	40,7%	2,3%p
Bruttó hitel/betét arány	116,8%	107,9%	-8,9%p
Nettó kamatmarzs	5,6%	5,5%	-0,1%p

6.2.3 CJSC OTP Bank (Ukrajna)

2013. december 31-én a CJSC OTP Bank (OTP Bank Ukrajna) mérlegfőösszege 617,7 milliárd forint volt. Az OTP Bank Ukrajna a 2012-ben elért 0,5 milliárd forintos nyereséggel szemben 2013-ban 6,7 milliárd forint adózott eredményt realizált. A kiemelkedő eredménynövekedés fő motorja a 20%-kal javuló működési eredmény volt, emellett csökkent a kockázati költség is 5%-kal. 2013 utolsó negyedévének adózott eredménye 1,8 milliárd forint volt, ezzel a bank az elmúlt hat negyedévben folyamatosan nyereséget termelt, eredmény-hozzájárulása a konszolidált korrigált éves profithoz 5%-ra emelkedett (2012: 0,4%).

Az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány év/év stagnált. Éves szinten az értékesítési kampányok és az ügynöki hálózat folyamatos bővítésének hatására a fogyasztási hitelek árfolyamszűrt bővülése volt számottevő (+126% év/év), a retail állományon belül részarányuk december végére elérte a 28%-ot (2012: 13%). A fogyasztási hitelek december végén több mint 40%-át kitevő személyi kölcsön állomány az év során közel hatszorosára bővült, ezen belül is kiemelkedő volt az utolsó negyedéves kihelyezések volumene. Az áruhitel terméket visszafogottabb kereslet jellemezte, az állomány árfolyamhatástól tisztítva 24%-kal bővült év/év. A lakossági jelzálog-, és kisvállalati hitelszegmensben a hitelezési aktivitás élénkülése egyelőre várat magára.

A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya (34,6%) év/év 1,8%-ponttal csökkent, amit a hitelállomány növekedése mellett az árfolyamszűrt DPD90+ hitelképződés lassulása is segített. A fogyasztási hitelek DPD90+ rátája lényegesen javult év végéhez képest (2013: 9,4% vs. 2012: 11,0%), egyrészt az erős folyósítási dinamika hatására bővülő bruttó állomány, másrészt az újonnan folyósított hitelek kedvezőbb kockázati mutatóinak hatására.

A forrásoldalon folytatódott az átrendeződés a bankközi finanszírozás felől a betétek irányába. A betéti bázis – amely a fogyasztási hitelezés finanszírozásához szükséges hrvnya likviditást elsődlegesen biztosítja – 2%-kal bővült év/év.

Az alábbi táblázat az OTP Bank Ukrajna pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	528	6 716	1172,6%
ROAE	0,5%	6,0%	5,5%p
Költség/bevétel arány	48,1%	44,7%	-3,4%p
Bruttó hitel/betét arány	281,1%	276,7%	-4,4%p
Nettó kamatmarzs	6,9%	8,4%	1,5%p

6.2.4 OTP Bank Romania S.A. (Románia)

2013. december 31-én az OTP Bank Romania mérlegfőösszege 449,8 milliárd forint volt. Az OTP Bank Romania 4,1 milliárd forintos veszteséget realizált 2013-ban, amely 25%-kal kisebb, mint a bázisidőszaki veszteség. Az éves működési eredmény 10%-kal nőtt, melyet mind a bevételek 3%-os emelkedése, mind a szigorú költséggazdálkodás támogatott.

A bruttó hitelállomány a devizaárfolyam változások hatásának kiszűrésével év/év 3%-kal emelkedett. 2013-ban a fókusztermékeknek számító személyi hitelek folyósítása közel 2,5-szeresére bővült, míg az állomány duplázódott. A jelzáloghitelek csökkenése folytatódott (-5% év/év), míg a corporate hitelek 6%-kal bővültek.

Ugyan a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 2013-ban tovább emelkedett (1,9%-ponttal 17,8%-ra), a ráta 2013 negyedik negyedévében először csökkent negyedéves összevetésben az elmúlt két év folyamán. 2013-ban mérséklődött a 90 napon túl késedelmes hitelek állománynövekedése (árfolyamszűrtén, eladásoktól és leírásoktól tisztítva). A kockázati költség 2013-ban 10%-kal csökkent, a céltartalék fedezettség azonban így is 75,9%-ra nőtt (+2,8%-pont év/év).

Az alábbi táblázat az OTP Bank Romania pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	-5 530	-4 143	-25,1%
ROAE	-18,2%	-13,4%	4,8%p
Költség/bevétel arány	67,2%	64,9%	-2,3%p
Bruttó hitel/betét arány	252,7%	203,2%	-49,5%p
Nettó kamatmarzs	3,5%	3,1%	-0,4%p

6.2.5 OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország)

2013. december 31-én az OTP banka Hrvatska d.d. (OBH) mérlegfőösszege 538,1 milliárd forint volt. Az OTP banka Hrvatska 2013-as nyeresége 2,2 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 3,7 milliárd forintos eredményével. Az alacsonyabb profitot a 7%-kal alacsonyabb működési eredmény és a 37%-kal növekvő kockázati költség magyarázza év/év.

Az árfolyamszűrt nettó hitelállomány 6%-kal emelkedett év/év. Az éves összevetésben látható növekedés a jelentős önkormányzati hitelkihelyezéseknek köszönhető (év/év +62%) – a bank nagy hangsúlyt fektet az állami háttérű, garanciákkal és jó biztosítékokkal rendelkező cégek hitelezésére. A retail hitelek az alacsony hitelkereslet miatt stagnáltak.

A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 12,5%-ot ért el 2013 végén, ez 1,5%-pontos romlást jelent év/év. Az éves kockázati költség 37%-kal nőtt, ami elsősorban a svájci frank hitelek peréhez kapcsolódó céltartalék képzéssel magyarázható (2013: 1,2 milliárd forint). Továbbá, a horvát hatóságok szigorúbb céltartalék képzést írtak elő a bankok számára, ami a vállalati szegmens kockázati költségeit növelte. A fedezettség az év során 61,5%-ra javult.

Az alábbi táblázat az OBH pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	3 714	2 210	-40,5%
ROAE	6,3%	3,6%	-2,7%p
Költség/bevétel arány	62,3%	65,1%	2,8%p
Bruttó hitel/betét arány	86,2%	90,0%	3,8%p
Nettó kamatmarzs	3,1%	3,0%	-0,1%p

6.2.6 OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia)

2013. december 31-én az OTP Banka Slovensko a.s. (OBS) mérlegfőösszege 425,2 milliárd forint volt. Az OTP Banka Slovensko 2013. évi adózott eredménye 1,15 milliárd forint volt (bankadó hatása nélkül), szemben a tavalyi év hasonló mértékű veszteségével. A látványos javulás fő oka a 18%-kal emelkedő működési eredmény mellett a 41%-kal csökkenő kockázati költségképzés volt (mely egy 2013. első negyedévi egyszerű pozitív tétellel korrigálva is -24%). A szlovák bank által fizetett bankadó 2013. évi negatív eredményhatása közel 1,1 milliárd forint volt, melyet a jelentős konszolidált korrekciós tételként jelenít meg.

Az árfolyamszűrt teljes hitelállomány éves szinten kiemelkedő mértékben, 14%-kal nőtt, mely főleg a fogyasztási hitelek (+175%) és a lakossági jelzáloghitelek (+14%) dinamikus bővülésének köszönhető, mindkét hiteltípus esetében nőtt az átlagos hitelméret. A nagyvállalati és önkormányzati hitelek esetében visszafogottabb volt a növekedés (+4% év/év).

A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 0,4%-pontosan 11,5%-ra javult éves alapon, amelyben nagy szerepet játszott a hitelállomány dinamikus bővülése. A 2013. évi kockázati költség 41%-kal csökkent év/év. A 90 napon túl késedelmes hitelek fedezettsége az év végén 58,1%-os szinten állt (-2,4%-pont év/év).

Az alábbi táblázat az OBS pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	-1 161	1 153	-199,3%
ROAE	-4,0%	4,3%	8,3%p
Költség/bevétel arány	75,3%	72,5%	-2,8%p
Bruttó hitel/betét arány	97,7%	102,1%	4,4%p
Nettó kamatmarzs	3,2%	3,0%	-0,2%p

6.2.7 OTP banka Srbija a.d. (Szerbia)

2013. december 31-én az OTP banka Srbija a.d. (OTP Bank Serbia) mérlegfőösszege 86,1 milliárd forint volt. Az OTP banka Srbija 2013-as vesztesége 13,2 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 4,9 milliárd forintos negatív eredményével. A működési eredmény soron jelentős javulás figyelhető meg az év során, a bázisidőszak 1,7 milliárd forintos veszteségét 0,4 milliárd forintos pozitív eredmény váltotta fel. A 2013-as összes bevétel 20%-kal növekedett év/év, amely a nettó kamatbevételek 48%-os emelkedésének köszönhető.

A teljesítő hitelek állománya az év során 10%-kal emelkedett. A lakossági oldalon a Bank hitelezési tevékenységének fókuszában álló fogyasztási hitelek év/év 26%-kal bővültek árfolyamszűrt, köszönhetően az áprilisban bevezetett új személyi kölcsön termékek sikerének. A többi szegmensben éves szinten stagnálás, illetve lemorzsolódás volt tapasztalható.

A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 48,9%-ra mérséklődött (év/év -3,7%-pont), a javulás hitelleírásoknak köszönhető.

Az alábbi táblázat az OTP Bank Serbia pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	-4 934	-13 246	168,5%
ROAE	-18,7%	-53,8%	-35,1%p
Költség/bevétel arány	127,0%	94,6%	-32,4%p
Bruttó hitel/betét arány	235,2%	210,0%	-25,2%p
Nettó kamatmarzs	2,5%	4,4%	1,9%p

6.2.8 Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró)

2013. december 31-én a Crnogorska Komercijalna banka a.d. (CKB) mérlegfőösszege 196,2 milliárd forint volt. A montenegrói CKB Bank 801 millió forintos adózott nyereséggel zárta a 2013-as évet, szemben a bázisidőszak 3,9 milliárd forintos veszteségével. A kedvező eredményalakulást év/év részben a javuló működési eredmény (+24%), részben az egyedi tétel miatt magasabb bázishoz képest kedvezőbb kockázati költségszint okozta.

Az árfolyamszűrt nettó hitelállomány éves viszonylatban bővült (+9%), részben a sikeres reklámokkal is támogatott fogyasztási hitel értékesítés erősödésének nyomán, részben egy a montenegrói állam hitelfelvételéhez kapcsolódó állománynövekmény miatt. Az év során kiemelkedő volt a személyi hitelek értékesítése, 31% volt az állománybővülés év/év. A jelzáloghitel állomány lassú lemorzsolódása folytatódott (-6% év/év).

A kilencven napon túl késedelmes hitelek árfolyamszűrt állománya második negyedév kiugró növekedését követően a harmadik és negyedik negyedévben is csökkent, ezzel a késedelmes hitelek aránya (DPD90+ ráta) 37,4%-ra esett vissza év végére.

Az alábbi táblázat a CKB pénzügyi mutatóit tartalmazza 2012. és 2013. december 31-re vonatkozóan:

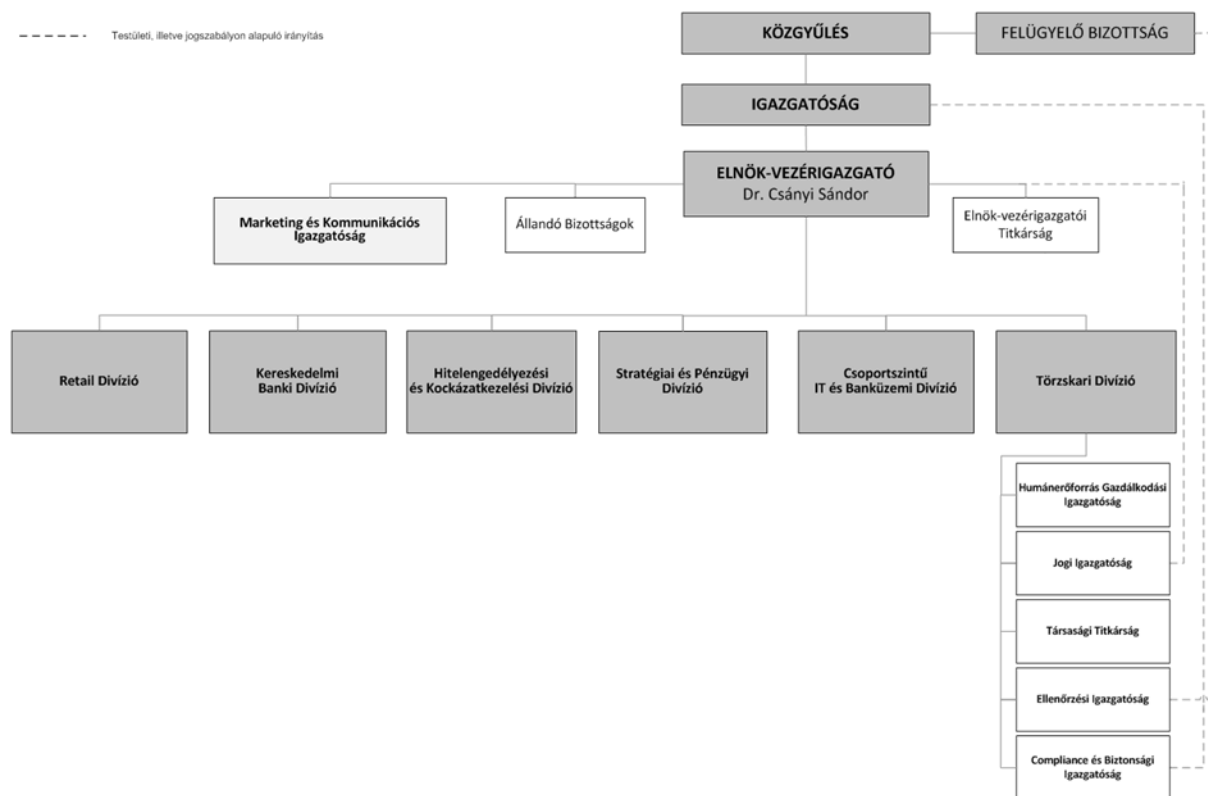
millió forint, %	2012	2013	Y/Y
Adózás utáni eredmény	-3 872	801	-120,7%
ROAE	-23,3%	4,2%	27,5%p
Költség/bevétel arány	71,8%	66,7%	-5,1%p
Bruttó hitel/betét arány	93,2%	112,5%	19,3%p
Nettó kamatmarzs	3,3%	3,9%	0,6%p

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 ügyfelekkel 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.



2014. JÚLIUS 1.

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)¹⁶

Név	Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás
1. Air-Invest Vagyonkezelő Kft.	250.000.000	100,00	100,00	L
2. BANK CENTER No. 1. Beruházási és Fejlesztési Kft.	7.300.000.000	100,00	100,00	L
3. Bajor-Polár Center Ingatlanhasznosító Zrt.	26.000.000	100,00	100,00	L
4. CIL Babér Kft.	1.100.000	100,00	100,00	L
5. CRESCO d.o.o.	HRK 39.000	100,00	100,00	L
6. Crnogorska Komercijalna Banka a.d.	EUR 136.875.398	100,00	100,00	L
7. DSK Auto Leasing EOOD	BGN 250.000	100,00	100,00	L
8. DSK Bank EAD	BGN 153.984.000	100,00	100,00	L
9. DSK Leasing AD	BGN 334.000	100,00	100,00	L
10. DSK Leasing Insurance Broker EOOD	BGN 5.000	100,00	100,00	L
11. DSK Tours EOOD	BGN 8.491.000	100,00	100,00	L
12. DSK Trans Security EOOD	BGN 2.225.000	100,00	100,00	L
13. Debt Management Project 1 Montenegro d.o.o.	EUR 5.000	100,00	100,00	L
14. Gizella Projekt Ingatlanforgalmazó Kft.	3.890.000	100,00	100,00	L
15. Hungarian International Financial Ltd.	GBP 200.000	100,00	100,00	L
16. INGA KETTŐ Kft.	8.000.000.000	100,00	100,00	L
17. JN Parkolóház Kft.	4.800.000	100,00	100,00	L
18. Kikötő Ingatlanforgalmazó Kft.	8.880.000	100,00	100,00	L
19. Kratos nekretnine d.o.o.	HRK 20.000	100,00	100,00	L
20. LLC AMC OTP Capital	UAH 10.000.000	100,00	100,00	L
21. LLC OTP Credit	UAH 193.000.000	100,00	100,00	L
22. LLC OTP Leasing	UAH 45.495.340	100,00	100,00	L
23. MONICOMP Zrt.	20.000.000	100,00	100,00	L
24. Merkantil Bank Zrt.	2.000.000.000	100,00	100,00	L
25. Merkantil Bérlet Kft.	6.000.000	100,00	100,00	L
26. Merkantil Car Zrt.	50.000.000	100,00	100,00	L
27. Merkantil Ingatlan Lizing Zrt.	50.000.000	100,00	100,00	L
28. Miskolci Diákotthon Kft.	5.000.000	100,00	100,00	L
29. NIMO 2002 Ker. és Szolgáltató Kft.	1.156.000.000	100,00	100,00	L
30. OTP Alapkezelő Zrt.	900.000.000	100,00	100,00	L
31. OTP Asset Management SAI S.A.	RON 5.795.323	100,00	100,00	L
32. OTP Aventin d.o.o.	HRK 20.000	100,00	100,00	L
33. OTP Bank JSC	UAH 2.868.190.522	100,00	100,00	L
34. OTP Bank Romania S.A.	RON 782.908.800	100,00	100,00	L
35. OTP Banka Hrvatska d.d.	HRK 822.279.600	100,00	100,00	L
36. OTP Buildings s.r.o.	EUR 33.194	100,00	100,00	L
37. OTP Factoring Bulgaria EAD	BGN 250.000	100,00	100,00	L
38. OTP Factoring Montenegro d.o.o.	EUR 1	100,00	100,00	L
39. OTP Factoring SRL	RON 1.500	100,00	100,00	L
40. OTP Factoring Serbia d.o.o.	RSD 532.902.282	100,00	100,00	L
41. OTP Factoring Slovensko s.r.o.	EUR 5.000	100,00	100,00	L
42. OTP Factoring Ukraine LLC	UAH 367.202.800	100,00	100,00	L
43. OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft.	500.000	100,00	100,00	L
44. OTP Faktoring Zrt.	300.000.000	100,00	100,00	L
45. OTP Faktoring d.o.o.	HRK 50.000	100,00	100,00	L
46. OTP Financing Cyprus Company Limited	EUR 1.000	100,00	100,00	L
47. OTP Financing Netherlands B.V.	EUR 18.000	100,00	100,00	L
48. OTP Financing Solutions B.V.	EUR 18.000	100,00	100,00	L
49. OTP Holding Ltd.	EUR 130.000	100,00	100,00	L
50. OTP Holding Malta Ltd.	EUR 104.950.000	100,00	100,00	L
51. OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.	100.000.000	100,00	100,00	L
52. OTP Ingatlan Zrt.	501.020.000	100,00	100,00	L
53. OTP Ingatlanlízing Zrt.	164.000.000	100,00	100,00	L
54. OTP Ingatlanüzemeltető Kft.	30.000.000	100,00	100,00	L
55. OTP Invest d.o.o.	HRK 12.979.900	100,00	100,00	L
56. OTP Investments d.o.o. Novi Sad	RSD 203.783.061	100,00	100,00	L
57. OTP Jelzálogbank Zrt.	27.000.000.000	100,00	100,00	L
58. OTP Kártyagyártó és Szolgáltató Kft.	450.000.000	100,00	100,00	L
59. OTP Lakástakarékpénztár Zrt.	2.000.000.000	100,00	100,00	L
60. OTP Leasing Romania IFN S.A.	RON 26.636.300	100,00	100,00	L
61. OTP Leasing d.d.	HRK 8.212.000	100,00	100,00	L
62. OTP Mobil Szolgáltató Kft.	1.050.000.000	100,00	100,00	L

¹⁶ Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés- 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

Név	Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás
63. OTP Mérnöki Szolgáltató Kft.	500.000	100,00	100,00	L
64. OTP Nekretnine d.o.o.	HRK 63.170.200	100,00	100,00	L
65. OTP Pénztárszolgáltató Zrt.	2.349.940.000	100,00	100,00	L
66. OTP Real Slovensko s.r.o.	EUR 3.817.301	100,00	100,00	L
67. OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.	2.000.000.000	100,00	100,00	L
68. PROJEKT 3. Ingatlanforgalmazó és Kereskedelmi Kft.	3.200.000	100,00	100,00	L
69. Projekt 2003. Ingatlan Befektető és Fejlesztő Kft.	5.000.000	100,00	100,00	L
70. R.E. Four d.o.o., Novi Sad	RSD 294.924.372	100,00	100,00	L
71. SC Aloha Buzz SRL	RON 200	100,00	100,00	L
72. SC Favo Consultanta SRL	RON 200	100,00	100,00	L
73. SC Tezaur Cont SRL	RON 200	100,00	100,00	L
74. SPLC Vagyonkezelő Kft.	10.000.000	100,00	100,00	L
75. SPLC-B Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
76. SPLC-C Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
77. SPLC-N Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
78. SPLC-P Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
79. SPLC-S Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
80. SPLC-TI Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
81. Sasad-Beregszász Ingatlanforgalmazó Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
82. Szalamandra Ingatlanforgalmazó Kft.	4.100.000	100,00	100,00	L
83. Velvin Ventures Ltd.	USD 50.000	100,00	100,00	L
84. OTP Ingatlanpont Ingatlankezelő Kft.	5.200.000	100,00	100,00	L
85. POK DSK-Rodina AD	BGN 6.010.000	99,75	99,75	L
86. OTP Banka Slovensko a.s.	EUR 78.507.898	99,21	99,21	L
87. Banco Popolare Croatia d.d. - Zagreb	HRK 95.130.000	98,63	98,63	L
88. OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	RSD 16.701.370.660	97,90	97,90	L
89. OAO OTP Bank	RUB 4.423.768.142	97,83	97,83	L
90. OPUS Securities S.A.	EUR 31.000	0,00	51,00	L
91. BALANSZ Zártkörű Nyíltvégű Ingatlan Alap	18.228.046.462	100,00	100,00	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 Lakástakarék 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 2014. április 25-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 külgazdasági partnereinknél 2013 végén – 2014 elején javulást mutatott a gazdasági teljesítmény, és a várakozások szerint a javuló tendencia folytatódni fog. Várakozásunk szerint a külgazdasági partnereink exportban betöltött súlyukkal súlyozott GDP növekedése a 2013-as 0,6%-ról 2014-ben 1,6%-ra gyorsul majd. Az export teljesítményét a javuló külső kilátások mellett az új autópári kapacitások fokozatos termelésbe állása is segíti.

A magyar gazdaság 2013 második felétől határozott javulást mutatott, és a nettó export mellett már a belső felhasználási tételek is pozitívan tudtak hozzájárulni a növekedéshez. A belső felhasználási tételeken belül elsősorban a beruházások felfutása volt erőteljes, amit nagyobb részben az Uniós pénzhívások, illetve ezzel összefüggésben az állami beruházások erőteljes felfutására magyarázott.

A vártnál érdemben alacsonyabb inflációs adatok, valamint a közszférában 2013 őszén bevezetett béremelések segítik a reálbérek növekedését az idei évben. Azt gondoljuk, hogy ez a meglepetés defláció az év egészét tekintve is a reálbérek növekedését eredményezi majd, ami a lakossági fogyasztás további növekedését eredményezi majd 2014-ben.

A hitelezési folyamatok továbbra is gyengélkednek. A lakossági szegmensben annak ellenére erősödik a nettó hiteltörlesztői pozíció, hogy az új lakáshitel kihelyezésekben a tavalyi évben már megtörtént a fordulat és egyértelmű emelkedő trend rajzolódott ki. A hiteltörlesztések esetében az előtörlesztések vonzó „alternatívát” nyújtanak a nagyon alacsony kamatkörnyezetben, a megtakarításokon elérhető hozamokhoz képest.

A vállalati szektor hitelezési folyamatainak megítélését erősen nehezíti az adatok nagy volatilitása, azonban egyelőre úgy tűnik, hogy a nettó hitelfelvételi számok némi javulást mutatnak, azonban a mutató továbbra is negatív tartományban mozog, vagyis a vállalati szektor továbbra is nettó hiteltörlesztői pozícióban van.

Úgy gondoljuk, hogy a kamatkörnyezet tartósan alacsony maradhat Magyarországon és a kamatemelési ciklus legvalószínűbb eset szerint az EKB szigorítási ciklusát követi majd, vagyis jó eséllyel 2016 előtt nem lesz majd kamatemelés. A tartósan alacsony kamatkörnyezet támogatja majd a hitelezési aktivitás várt élénkülését.

Nemzetközi környezet:

Az Amerikai Egyesült Államokban a rendkívüli időjárás miatti recessziós első negyedévet követően folytatódik a dinamikus gazdasági növekedés, ami a következő években várhatóan eléri a 3%-ot és ezzel meghaladja majd a hosszú távú átlagot jelentő 2,25-2,5%-ot. Eközben a munkanélküliség a jelenleg 6%-os szintről közelíti az egyensúlyinak tartott 5%-os, a fogyasztói árak dinamikája pedig már elérte az egyensúlyinak tartott 2%-os értéket. Emiatt az amerikai gazdaságnak nincsen szüksége rendkívüli monetáris politikai támogatásra, ezért október végéig kivezetésre kerül a QE3 eszközvásárlási program, amit akár 2015 első negyedévében kamatemelés követhet, majd várhatóan elindul a kamatok normalizálódása.

Az USA-val szemben az európai gazdaság sokkal sebezhetőbb képet mutat. A várható gazdasági növekedés alig a fele az amerikai gazdaságénak és egyre több jel mutat arra, hogy a 2013 második felében elindult törékeny fellendülés máris lassulásnak adta át a helyét. A munkanélküliségi ráta közel a kétszerese az amerikaiaknak és csak igen lassan mérséklődik. A gyenge keresletnek megfelelően az infláció alig 0,5% és továbbra is fokozatosan csökken, miközben számos tagállam államadóssá-pályája továbbra sem tűnik fenntarthatónak. Mindez tartósan laza kamatkörnyezetet vetít előre az Eurózónában.

Az OTP Bank leánybankjainak országait tekintve három csoportot érdemes megkülönböztetni. Magyarországon, Szlovákiában és Romániában már lezajlott a szükséges költségvetési és külső egyensúlyi alkalmazkodás, és elindult a gazdasági növekedés, amit a nettó export mellett egyre inkább támogat a belső kereslet bővülése is. A balkáni régió országai, Bulgária, Montenegró, Szerbia és Horvátország a gazdasági növekedés tekintetében várhatóan alulteljesíti az első blokkot. Eközben a szükséges külső és belső egyensúly-javulás tekintetében a balkáni országok vegyes eredményeket mutatnak fel, különösen a szerb és horvát költségvetés kiállt további konszolidációért. Eközben Ukrajna és Oroszország helyzete romlik a két ország konfliktusa miatt. Ukrajnában a korábbi évek fenntarthatatlan gazdaságpolitikáját követően sor kerül az IMF felügyelete alatt végrehajtott elkerülhetetlen gazdaságpolitikai korrekcióra és az árfolyam mintegy 50%-os leértékelődését követően legalább 5%-kal esik a gazdaság teljesítménye. Oroszországban pedig a gazdaság tavalyi lassulását követően a nemzetközi szankciók hatására a gazdasági növekedés zérusra lassul, amit a hitelezés erős lassulása kísér.

9. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

10. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

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

10.1.1 Az Igazgatóság

10.1.1.1 Az Igazgatóság működésének összefoglalása

A Társaság 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. évi CXII. törvény (Hpt.) a vezető állású személyekre megállapít.

Az Igazgatóság a Bank irányításában ügyvezető szerepet tölt be, ezzel összhangban van és a sikeres működést ösztönzi, ha az igazgatósági tagok személyesen is érdekeltek a Társaság eredményes működésében. Ugyanakkor az Igazgatóság tagjainak díjazása független attól, hogy eredményes volt-e a Társaság vagy sem, így teljes körűen megfelelhetnek a törvényi függetlenségi kritériumoknak. Tekintettel továbbá 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 Társaság 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 üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek. 2013. évben 6 alkalommal ülésezett az Igazgatóság. Emellett írásos szavazás formájában 112 esetben került sor határozathozatalra.

10.1.1.2 Az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagjai

Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató

Dr. Csányi Sándor (61) 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 főosztályvezető. 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, vezérigazgató-helyettes

Törzskari Divízió

Dr. Pongrácz Antal (68) 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 Igazgatóságának alelnöke. 2012. április 12-től az OTP Banka Hrvatska d.d. felügyelő bizottságának elnöke.

Dr. Gresa István

vezérigazgató-helyettes

Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió

Dr. Gresa István (61) 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 a 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. 2012. április 27-től tagja az OTP Bank Igazgatóságának.

Baumstark Mihály

agrármérnök, közgazdász

Baumstark Mihály (65) 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 Csányi Pincészet Zrt. vezérigazgató-helyettese, majd elnök-vezérigazgatója volt. Jelenleg nyugdíjas. 1992–1999 között az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, majd 1999 óta Igazgatóságának külső tagja.

Dr. Bíró Tibor

főiskolai docens Budapesti Gazdasági Főiskola

Dr. Bíró Tibor (62) 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, majd a Budapesti Gazdasági Főiskolán 1990-2013. év között tanszékvezető. 2000. évtől a Magyar Könyvvizsgálói Kamara Fővárosi Elnökségének tagja 10 éven keresztül, jelenleg a Kamara Oktatási Bizottságának tagjaként is dolgozik. 1992 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

Braun Péter

villamosmérnök,

volt vezérigazgató-helyettes, OTP Bank Nyrt.

Braun Péter (78) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergiák Kutatóintézet munkatársa, távozásakor fősztályvezető. 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.

Erdei Tamás

Erdei Tamás (60) diplomát 1978-ban szerzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. Szakmai pályafutását az OTP-nél kezdte, ahol különböző ügyviteli munkaköröket töltött be (utolsó beosztása: fiókigazgató), 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. 2012. április 27-étől tagja az OTP Bank Igazgatóságának.

Hernádi Zsolt

elnök-vezérigazgató

MOL Nyrt.

Hernádi Zsolt (54) 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-ig 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 társaság elnök-vezérigazgatója. Tagja a MOL Igazgatóság Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságának. 2011. április 29-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. 2014. április 3-tól tagsága felfüggesztésre került.

Dr. Kocsis István

ügyvezető igazgató

Merkantil Bank Zrt.

Dr. Kocsis István (62) 1976-ban a Budapesti Műszaki Egyetem gépészmérnöki karán okl. gépészmérnöki diplomát, 1985-ben egyetemi doktori fokozatot szerzett. Pályafutásának állomásai: 2002-2005-ig a Paksi Atomerőmű vezérigazgatója, majd 2005-2008-ig az MVM Zrt. vezérigazgatója. 2008-tól 2011-ig 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. 2012. október 3-tól tagsága felfüggesztésre került.

Dr. Utassy László

*elnök-vezérigazgató
Merkantil Bank Zrt.*

Dr. Utassy László (62) 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 ügyvezető igazgatója. 2011. január 1-jétől a Merkantil Bank elnök-vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Dr. Vörös József

*professzor, intézetigazgató
Pécsi Tudományegyetem*

Dr. Vörös József (63) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktor címet szerezte meg az MTA-n. 1990-93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékán-ja. 1993-ban elvégzi a Harvard felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2004-2007 között a Pécsi Tudományegyetem általános rektor-helyettese, 2007-2011 között a GT elnöke. 1992. óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

10.1.2 A Felügyelő Bizottság

10.1.2.1 A Felügyelő Bizottság működésének összefoglalása

A Bankban a kettős irányítási struktúrát követve, a Társaság 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 bizottsági tagokat a Közgyűlés választja meg, megbízatásuk három évre szól. A független felügyelő bizottsági tagok (4 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (6 fő) vetítve 67%.

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 Társaságnál működő Üzemi Tanács határozza meg, e tagokat a Társaság nem tekinti függetlennek.

A Felügyelő Bizottság maga állapítja meg ügyrendjét, amelyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Társaság 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.

2013. évben 7 alkalommal ülésezett a Felügyelő Bizottság. Emellett írásos szavazás formájában 9 esetben került sor határozathozatalra.

A Felügyelő Bizottság ülését az elnök hívja össze. Az ülést össze kell hívni akkor is, ha azt az FB egy tagja, vagy az IG legalább két tagja, vagy a könyvvizsgáló írásban kéri az ok és a cél megjelölésével.

A Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek.

10.1.2.2 Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai

Tolnay Tibor

*a Felügyelő Bizottság elnöke
elnök-vezérigazgató
Magyar Építő Zrt.*

Tolnay Tibor (63) 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

*a Felügyelő Bizottság alelnöke
ügyvéd*

Dr. Horváth Gábor (58) Budapesten, az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán szerzett jogi 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. 2014. január 29-től a BVK Holding Zrt. felügyelő bizottságának a tagja.

Kovács Antal

vezérigazgató-helyettes, Retail Divízió

Kovács Antal (61) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank nagyváltói 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, a Retail Divízió vezetője. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának. 2012. december 12-től az OTP Bank Romania SA felügyelő bizottságának elnöke.

Dominique Uzel

műveleti igazgató

Groupama International S.A.

Dominique Uzel (46) mezőgazdasági fejlesztőmérnökként végzett, majd az ESSEC üzleti iskola mezőgazdasági és élelmiszeripari menedzsment szakán szerzett Master fokozatot. A Ganhhoz 1991-ben csatlakozott a mezőgazdasági terület vezetőjeként. Öt évvel később Franciaországot elhagyva a Gan España munkatársa lett, ahol a leányvállalat tervezésért és auditért felelős osztályát vezette, majd az újonnan létrejött Groupama Seguros technikai igazgatója lett. 2008-ban biztosítási vezérigazgatóvá nevezték ki, és ebbéli minőségében tevékenyen hozzájárult a spanyolországi biztosítási piac közvetlen értékesítési eszközének, a Click Segurosnak az elindításához és kiterjesztéséhez. 2010 júliusában közvetlen biztosítási igazgatóként csatlakozott a Groupama S.A. nemzetközi igazgatóságához, de mindeközben továbbra is felelős maradt a spanyolországi és lengyelországi közvetlen biztosítási ágazat irányításáért. 2011. október 1-je óta műveleti igazgatóként dolgozik. 2013. április 26-tól tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

Michnai András

OSZIB elnök

Michnai András (59) az OTP Bank alkalmazottainak képviselője, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett üzemműgazdász diplomát. 1974 óta a bank alkalmazottja és 1981-ig a fiókhálózatában dolgozott különböző beosztásokban. 1981-től a központi hálózati irányítási 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 (2011-től Igazgatóság) ügyvezető igazgatóként vezette 2014. április 30-ig. Szakmai ismereteit a PSZF másoddiplomával bővítette, bejegyzett adószakértő. 2008. április 25-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

Dr. Vági Márton Gellért

főtitkár

Magyar Labdarúgó Szövetség

Dr. Vági Márton Gellért (52) 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 tisztét 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 hat 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 (44) 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. 2000-2003-ig a McKinsey & Company Inc. tanácsadó cég projektmenedzsere volt. 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. 2012. március 13-tól a DSK Bank felügyelő bizottságának elnöke.

Miroslav Stanimirov Vichev

vezérigazgató-helyettes

Csoportszintű IT és Banküzemi Divízió

Miroslav Stanimirov Vichev (50), diplomáját 1988-ban a szófiai Műszaki Egyetemen szerezte. Szakmai pályafutása során a bankszektorban, technológiai nagyvállalatoknál és tanácsadó cégeknél töltött be vezető pozíciókat. Vichev úr 2003 óta a DSK Bank alkalmazásában áll az IT és Operációs Divízió vezetőjeként, a Bank ügyvezetésének és Management Board-jának tagja, 2007 óta vezérigazgató-helyettes. Az újjászervezett Csoportszintű IT és Banküzemi Divízió irányítását 2014. július 1. napjától Miroslav Stanimirov Vichev úr látja el.

Wolf László

vezérigazgató-helyettes

Kereskedelmi Banki Divízió

Wolf László (54) 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.

10.1.4. Az Audit Bizottság

10.1.4.1. Az Audit Bizottság működésének összefoglalása

Az Audit Bizottság segíti a Felügyelő Bizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben.

A Társaság Közgyűlése a Felügyelő Bizottság független tagjai közül négy tagú Audit Bizottságot választott. Az Audit Bizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie.

Az Audit Bizottság akkor határozatképes, ha tagjainak több mint fele jelen van. Az Audit Bizottság határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza. Az Audit Bizottság működésének részletes szabályait ügyrendje tartalmazza, amelyet a Felügyelő Bizottság hagy jóvá.

10.1.4.2. Az Audit Bizottság tagjai

Tolnay Tibor

elnök-vezérigazgató

Magyar Építő Zrt.

Bemutatását az XX. pont tartalmazza, 2014. április 25-től pedig az Audit Bizottság tagja.

Dr. Horváth Gábor*ügyvéd*

Bemutatóját az XX. pont tartalmazza, 2014. április 25-től pedig az Audit Bizottság tagja.

Dominique Uzel*műveleti igazgató**Groupama S.A.*

Bemutatóját az XX. pont tartalmazza, 2014. április 25-től pedig az Audit Bizottság tagja.

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

Bemutatóját az XX. pont tartalmazza, 2014. április 25-től pedig az Audit Bizottság tagja.

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

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő – Tájékoztató 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 Ptk. szerinti felügyelőbizottság feladatait a Felügyelő Bizottság látja el. Az OTP Banknál a Ptk. és a Tpt. szerinti audit bizottság feladatait a Közgyűlés által 2014. április 25-én megválasztott Audit Bizottság látja el. A Felügyelő Bizottság üléseinek napirendjén szerepel 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. Az Audit Bizottság segíti a Felügyelő Bizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben. A Felügyelő Bizottság tagjainak nevét és adatait a 10.1.2.2. pont, az Audit Bizottság tagjainak nevét és adatait a 10.1.4.2. 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 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: Ptk.) 8:2.§ (1) szerinti többségi befolyással rendelkezne. E tekintetben a Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy a Ptk. részvénykönyvvezetésre vonatkozó szabályai és a Tpt. tulajdonosi megfeleltetési szabályai, továbbá a Kibocsátó Alapszabálya alapján a Kibocsátónak nincs teljes körű tudomása a Kibocsátóban részvényesi jogviszonnyal 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 Ptk. részvénykönyvvezetésre vonatkozó szabályai és a Tpt. tulajdonosi megfeleltetési szabályai, továbbá a Kibocsátó Alapszabálya alapján a Kibocsátónak nincs teljes körű tudomása azon megállapodásokról, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti 12.1. pont szerinti többségi befolyás bekövetkezéséhez vezethet.

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

A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2014. június 30-án

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹			Időszak végén		
	Tárgyév elején (január 01-jén) % ²	%befolyás ³	Db	% ²	%befolyás ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	11,97%	12,12%	33.516.480	11,59%	11,75%	32.463.954
Külföldi intézményi/társaság	63,49%	64,28%	177.765.449	67,02%	67,92%	187.668.098
Belföldi magánszemély	8,93%	9,04%	24.998.111	6,65%	6,74%	18.615.475
Külföldi magánszemély	1,15%	1,16%	3.206.030	0,52%	0,52%	1.448.948
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,55%	1,57%	4.331.265	1,29%	1,30%	3.599.244
Saját tulajdon	1,23%	0,00%	3.437.274	1,32%	0,00%	3.696.806
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	5,13%	5,20%	14.372.425	5,12%	5,19%	14.329.059
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Egyéb ⁶	6,56%	6,64%	18.372.976	6,49%	6,58%	18.178.426
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	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, Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alap stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

⁶ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2014. első félévében

2014.	január 1.	június 30.
Társasági szinten	1.363.714	1.623.246
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	3.437.274	3.696.806

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2014. június 30-án

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.851.495	8,88%	8,99%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,69%	-
Groupama Csoport	K	T	23.208.761	8,29%	8,40%	-
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	B	A	14.091.203	5,03%	5,10%	-

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 2014. június 30-án

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	dr. Csányi Sándor ²	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2016	41.206
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2016	25.600
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2016	38.758
IT	Braun Péter	tag	1997.04.29.	2016	333.505
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27	2016	16.039
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27	2016	45.752
IT	Hernádi Zsolt ³	tag	2011.04.29	2016	25.600
IT	dr. Kocsis István ⁴	tag	1997.04.29.	2016	3.635
IT	dr. Pongrácz Antal	alelnök, vezérigazgató-helyettes	2002.04.26.	2016	25.427
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2016	293.370
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2016	140.914
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2017	54
FB	dr. Horváth Gábor	tag	1995.05.19.	2017	0
FB	Kovács Antal	tag, vezérigazgató-helyettes	2004.04.29.	2017	27.074
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2017	11.528
FB	Dominique Uzel	tag	2013.04.26.	2017	0
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2017	0
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes			14.039
SP	Gyuris Dániel ⁵	vezérigazgató-helyettes			0
SP	Takáts Ákos ⁶	vezérigazgató-helyettes			141.011
SP	Wolf László	vezérigazgató-helyettes			542.402
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					1.725.914

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 510.000

³ Tagsága felfüggesztés alatt 2014. április 3. napjától.

⁴ Tagsága felfüggesztés alatt 2012. október 3. napjától.

⁵ Munkaviszonya 2014. április 15-i hatállyal megszűnt.

⁶ Vezérigazgató-helyettesi kinevezése 2014. június 30-i hatállyal visszavonva.

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

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

A Kibocsátó által 2014. április 25-én közzétett „Az OTP Bank Nyrt. 2013. évi Éves Jelentése” és „Az OTP Bank Nyrt. 2013. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló” közzétételeket követően az alábbi rendkívüli tájékoztatásokat tette közzé – amelyekben közzétett információk a jelen Tájékoztatóba beépítésre kerültek – a Kibocsátó:

Közzététel napja	Rendkívüli tájékoztatás
2014. május 16.	„Időközi vezetőségi beszámoló – 2014. első negyedéves eredmény”
2014. május 16.	„Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2014. március 31-ével zárult negyedévről”
2014. augusztus 15.	„Féléves jelentés – 2014. első féléves eredmény”
2014. augusztus 15.	„Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2014. június 30-ával zárult félévről”

13.1. Pénzügyi információk¹⁷

A jelen fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2012. valamint 2013. évi auditált pénzügyi kimutatások alapján készültek, továbbá a Kibocsátó által végzett számításokat, elemzéseket tartalmaznak.

A Kibocsátó 2012. évre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/130426_IFRS_konsz_168.pdf

A Kibocsátó 2013. évre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/140425_IFRS_konsz_130.pdf

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2012. és 2013. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

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

A Tájékoztató aláírásáig a Kibocsátó pénzügyi helyzetében a 13.6. pontban foglaltakon kívül jelentős változás nem következett be.

13.1.1 A Bankcsoport konszolidált pénzügyi eredményei

13.1.1.1 Konszolidált mérleg

Főbb mérlegtételek	2012 millió Ft	2013 millió Ft	Változás %
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10.113.466	10.381.047	3
Pénzeszközök, betétszámlák, elszámolás nemzeti bankokkal	602.521	539.125	-11
Bankközi kihelyezések	356.866	273.479	-23
Pénzügyi eszközök valós értéken	222.874	415.605	86
Értékesíthető értékpapírok	1.411.177	1.637.255	16
Ügyfélhitelek (nettó)	6.464.191	6.245.210	-3
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	6.433.930	6.245.210	-3
Ügyfélhitelek (bruttó)	7.618.367	7.480.844	-2
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	7.579.455	7.480.844	-1
ebből: Retail hitelek	5.037.320	4.991.611	-1
Jelzáloghitelek	2.811.648	2.623.097	-7
Fogyasztási hitelek	1.766.094	1.916.282	9
Mikro- és kisvállalkozói hitelek	459.577	452.231	-2
Corporate hitelek	2.178.439	2.177.149	0
Közép- és nagyvállalati hitelek	1.872.292	1.904.700	2
Önkormányzati hitelek ¹	306.147	272.449	-11
Gépjárműfinanszírozás	289.350	240.100	-17
Váltók és hitelekkel kapcsolatos kamatkövetelések	74.346	71.984	-3
Hitelek értékvesztése	-1.154.176	-1.235.634	7
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-1.145.525	-1.235.634	8
Részvények, részesedések ²	7.936	23.837	200
Lejáratig tartandó értékpapírok	429.303	580.051	35
Tárgyi eszközök és immateriális javak (nettó)	489.142	455.244	-7
ebből: Goodwill (nettó)	189.619	145.564	-23
Tárgyi eszközök és egyéb immateriális javak (nettó)	299.523	309.680	3
Egyéb eszközök	129.456	211.241	63
FORRÁSOK ÖSSZESEN	10.113.466	10.381.047	3
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	534.324	784.212	47
Ügyfélbetétek	6.550.708	6.866.606	5
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	6.536.735	6.866.606	5
ebből: Retail betétek	4.745.716	4.773.981	1
Lakossági betétek	4.135.511	4.120.649	0
Mikro- és kisvállalkozói betétek	610.205	653.332	7
Corporate betétek	1.750.010	2.054.222	17
Közép- és nagyvállalati betétek	1.458.870	1.700.799	17
Önkormányzati betétek	291.140	353.422	21

¹⁷ Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.

Főbb mérlegtételek	2012 millió Ft	2013 millió Ft	Változás %
Ügyfélbetétekkel kapcsolatos kamatkötelezettségek	41.009	38.403	-6
Kibocsátott értékpapírok	643.123	445.218	-31
ebből: Retail kötvények	230.626	70.447	-69
Kibocsátott értékpapírok retail kötvények nélkül	412.497	374.771	-9
Egyéb kötelezettségek	579.263	508.517	-12
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	291.495	267.162	-8
Saját tőke	1.514.553	1.509.332	0
Mutatószámok	2012	2013	%/%-pont
Hitel/betét arány (árfolyamszűrt)	116%	109%	-7
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató (árfolyamszűrt)	95%	89%	-6
90 napon túl késedelmes hitelek állománya	1.442.646	1.463.645	1
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	19,1%	19,8%	0,7
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	80,0%	84,4%	4,4
Konzolidált tőkemegfelelés - Bázel2	2012	2013	%/%-pont
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS)	19,7%	19,9%	0,2
Tier1 ráta	16,0%	17,4%	1,4
Core Tier1 ráta	14,7%	16,0%	1,3
Tőkeáttétel (Mérlegfőösszeg/Saját tőke)	6,7x	6,9x	
Szavatoló tőke (konszolidált)	1.473.525	1.440.962	-2
Ebből Elsődleges (Tier-1) tőke	1.203.019	1.264.286	5
Ebből Alapvető elsődleges tőke	1.098.882	1.164.261	6
Hibrid elsődleges tőke	104.136	100.025	-4
Másodlagos (Tier-2) tőke	270.849	177.043	-35
Befektetések miatti levonások	-343	-367	7
Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési, piaci és működési kockázatokat figyelembe vevő)	7.496.894	7.255.192	-3
Ebből Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési kockázat)	6.015.748	5.784.649	-4
Korrigált mérlegfőösszeg (piaci és működési kockázat)	1.481.146	1.470.543	-1
Záró devizaárfolyamok alakulása	2012 Ft	2013 Ft	Változás %
HUF/EUR	291	297	2
HUF/CHF	241	242	0
HUF/USD	221	216	-2
HUF/100JPY	257	205	-20

¹ Az OTP Csoport könyveiben 2013. december 31-én fennálló 272 milliárd forintnyi önkormányzati hitelállományból 102 milliárd forintnyi összeg a Magyar Állammal szemben áll fenn.

² Az OTP Bank Nyrt. 2014. február 28-i bejelentése alapján az Inga Kettő Kft.-n, az Összehangoló Kft.-n, a Stabilizáló Kft.-n és a Bank Center No. 1. Kft.-n keresztül 46,69%-os mértékű közvetett tulajdoni részesedést szerzett a KITE Mezőgazdasági és Szolgáltató Zrt.-ben.

Forrás: Üzleti jelentés - Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2013. évi üzleti tevékenységéről

A konszolidált árfolyamszűrt hitelállomány 1%-kal esett vissza év/év, a változás döntően az OTP Core 7%-kal, valamint a DSK Bank 2%-kal csökkenő állományának a következménye. Öröndetes ugyanakkor, hogy több év után megállt a portfólió csökkenése Ukrajnában, Montenegróban pedig már látványos (+9%-os) emelkedés következett be. A jelzáloghitel állományok gyakorlatilag minden piacon csökkentek, egyedüli kivétel Szlovákia volt. Ugyanakkor a fogyasztási hitelezés dinamikája erős maradt (+9%), a legnagyobb éves állománybővülés Szlovákiában (+175%), Ukrajnában (+126%), Romániában (+98%) következett be, de az orosz, szerb és montenegrói leánybankok esetében is kétszámjegyű volt a portfólió bővülése (rendre 10%, 26% és 20%).

Az árfolyamszűrt konszolidált betétállomány 5%-kal bővült év/év, legnagyobb mértékben Romániában és Szerbiában, de abszolút súlyánál fogva jelentős volt az OTP Core (+5%) és a DSK (+6%) éves állomány gyarapodása is. Egyedül a CKB esetében csökkent a betétállomány. A Csoport nettó hitel/betét mutatója (89%) az elmúlt egy évben 5%-ponttal mérséklődött.

A Banksoport stabil likviditási pozíciói nem indokoltak devizában denominált tőkepiaci forrásbevonást, miközben a banküzem által termelt folyamatos többletlikviditás lehetővé tette a nettó swap állomány csökkentését. 2013. december 31-én a Banksoport bruttó likviditási tartaléka közel 6 milliárd eurónak megfelelő összeg volt, és az év végére a Bank teljes mértékben megújította 2014-ben esedékes deviza swap lejáratait is. 2013-ban a Csoport a lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényből 70,1 millió eurónyit, a 2015-ben lejárat alárrendelt kölcsöntőke kötvényből 12,5 millió eurónyit vásárolt vissza.

2013 pozitív fejleménye, hogy miközben a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya – részben a hitelportfólió zsugorodása miatt – év/év enyhén tovább nőtt, az év második felétől a ráta már csökkent, ami mögött leírások és értékesítések is állnak. A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya az év végén 19,8% volt (a DPD90+ arány %-pontos változása: 2013 1Q: +0,8, 2Q: +0,9, 3Q: -0,1, 4Q: -0,9). Ami az OTP Csoport legfontosabb piacait illeti, a DPD90+ ráta Magyarországon 1,3%-ponttal, Bulgáriában 1,7%-ponttal, Oroszországban 1,5%-ponttal nőtt, míg Ukrajnában 1,8%-ponttal csökkent év/év.

Ugyanakkor a portfóliók minőségének alakulásáról realisabb képet fest az árfolyamszűrt DPD90+ hitelképződés, ennek volumene 2013-ban 190 milliárd forint volt, szemben a 2012. évi 222 milliárd forinttal. Főként három ország esetében számottevő a volumenek csökkenése: az OTP Core-nál a DPD90+ állomány 31 milliárd forinttal nőtt (2012: +75), a bolgár DSK-nál 15 milliárddal (2012: +23), míg Ukrajnában 24 milliárd forinttal (2012: +32). Ugyanakkor Oroszországban a portfólióromlás gyorsult, a DPD90+ állomány 89 milliárd forinttal nőtt, szemben a 2012. évi 54 milliárd forinttal.

A kockázati költségek éves szinten 272 milliárd forintra nőttek (+7%). Ennek hatására a 90 napon túl késedelmes hitelek céltartalékkal való fedezettsége csoportszinten tovább javult (2013: 84,4%, +4,4%-pont év/év). Ezen belül kiemelkedő volt a fedezettség-javulás éves mértéke Oroszországban (+14,3%-pont), illetve Szerbiában (+26,8%-pont), továbbá az OTP Core-nál és a DSK Baknál (egyaránt +3,3%-pont).

Konzolidált és egyedi tőke megfelelési mutató (Basel II alapú):

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált tőke megfelelési mutatója 2013. december végére 19,9%-ot ért el (+0,2%-pont év/év), az elsődleges tőke (Tier1 ráta) nagysága 17,4%-ot tett ki, a Core Tier1 ráta pedig 16,0% volt (+1,4%-pont év/év). A Core Tier1 ráta éves javulása mögött a kockázattal súlyozott mérlegfőösszeg csökkenése és a nyereséges működés állnak. Az OTP Bank egyedi tőke megfelelési mutatója 2013 végén 23,0% volt (+2,5%-pont év/év).

13.1.1.2 Konzolidált eredmény

Eredménykimutatás	2012 millió Ft	2013 millió Ft	Változás %
Konzolidált adózás utáni eredmény	122.586	64.108	-48
Korrektív tételek (összesen)	-27.363	-81.775	199
Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott)	-391	-406	4
Goodwill/részesezés értékcsökkenés (adózott)	3.977	-29.440	-840
Pénzügyi szervezetek különadója és tranzakciós illeték elmaradását pótló egyszeri befizetés (társasági adó után)	-29.174	-43.219	48
Gazdasági Versenyhivatal által kiszabott büntetés (társasági adó után)	0	-3.177	
Általános kockázati céltartalék eredménytartalba történő átvezetésének egyszeri adóhatása	0	-5.533	
Deviza jelzáloghitelek rögzített árfolyamú végtörlesztésének hatása (társasági adó után)	-1.775	0	-100
Konzolidált korrigált adózás utáni eredmény korrektív tételek hatása nélkül	149.949	145.882	-3
Adózás előtti eredmény	192.192	184.894	-4
Működési eredmény	449.664	447.710	0
Összes bevétel	844.553	864.910	2
Nettó kamatbevétel	650.319	653.126	0
Nettó díjak, jutalékok	151.570	166.936	10
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	42.664	44.848	5
Devizaárfolyam eredmény, nettó	19.863	18.183	-8
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó	4.696	11.037	135
Nettó egyéb bevételek	18.105	15.627	-14
Működési költség	-394.890	-417.201	6
Személyi jellegű ráfordítások	-188.953	-204.277	8
Értékcsökkenés	-47.420	-47.199	0
Dologi költségek	-158.517	-165.725	5
Kockázati költségek összesen (hitelezési és egyéb)	-253.692	-272.459	7
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-242.695	-262.541	8
Egyéb kockázati költség	-10.997	-9.918	-10
Egyedi tételek összesen	-3.779	9.643	-355
Devizaswap-átértékelési eredmény (az OTP Core-ban)	-2.528	715	-128
Járadékos- és alárendelt kölcsöntőke visszavásárlás nyeresége	1.415	6.104	331
Saját részvénytörlesztés ügylet eredménye (az OTP Core-ban)	-2.667	2.824	-206
Társasági adó	-42.243	-39.012	-8
Teljesítménymutatók	2012	2013	%-pont
ROE (korrigált)	10,2%	9,6%	-0,6
ROA (korrigált)	1,5%	1,4%	-0,1
Működési eredmény marzs	4,43%	4,37%	-0,06
Teljes bevétel marzs	8,31%	8,44%	0,13
Nettó kamatmarzs	6,40%	6,37%	-0,03
Nettó díj- és jutalékbevétel-marzs	1,49%	1,63%	0,14
Nettó egyéb nem kamat bevétel-marzs	0,42%	0,44%	0,02

Működési költség/mérlegfőösszeg	3,89%	4,07%	0,18
Kiadás/bevétel arány	46,8%	48,2%	1,5
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos) / bruttó hitelállomány	3,11%	3,51%	0,40
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos) / árfolyamszűrt bruttó hitelállomány	3,21%	3,52%	0,31
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,50%	2,66%	0,16
Effektív adókulcs	22,0%	21,1%	-0,9
Nem kamatjellegű bevételek/összes bevétel	23%	24%	1
EPS alap (HUF) (korrigálatlan adózott eredményből)	457	241	-47
EPS hígított (HUF) (korrigálatlan adózott eredményből)	457	240	-47
EPS alap (HUF) (korrigált adózott eredményből)	563	547	-3
EPS hígított (HUF) (korrigált adózott eredményből)	563	546	-3
Átfogó eredménykimutatás	2012	2013	%
Konzolidált adózás utáni eredmény	122.586	64.108	-48
Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója	48.180	-1.721	-104
Cash-flow-fedezeti ügyletnek minősített származékos pénzügyi instrumentumok	532	531	0
Külföldi tevékenységben lévő nettó befektetés fedezeti ügyletek	4.978	-1.357	-127
Átváltási különbözet	-54.104	-33.159	-39
IAS 19 aktuáriusi veszteségek változása	0	-39	
Nettó átfogó eredmény	122.172	28.363	-77
Ebből a Társaság tulajdonosaira jutó nettó átfogó eredmény	121.990	29.379	-76
Nem ellenőrzött részesedésekre jutó nettó átfogó eredmény	182	-1.016	-658
Átlagos devizaárfolyamok alakulása	2012	2013	Változás
	Ft	Ft	%
HUF/EUR	289	297	3
HUF/CHF	240	241	0
HUF/USD	225	224	-1
HUF/100JPY	283	230	-19

Forrás: Üzleti jelentés - Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2013. évi üzleti tevékenységéről

Az **OTP Csoport** konszolidált számviteli eredménye éves szinten 122,6 milliárd forintról 64,1 milliárd forintra csökkent. A visszaesés mögött elsősorban a negatív eredményhatású korrekciós tételek háromszorozódása áll. Egyrészt a 28,9 milliárd forintnyi magyarországi pénzintézeti különadót 13,2 milliárd forintos egyszeri tranzakciós illeték is növelte (mindkettő társasági adó után). Emellett a szlovák bankadó éves szinten kb. 1 milliárd forintnyi terhet jelentett. Továbbá leírásra került az ukrán leánybank kapcsán konszolidált szinten, IFRS szerint nyilvántartott 64,0 milliárd forintnyi goodwillből 37,2 milliárd forint. A teljes leírásból 6,4 milliárd forint a tőkével, 30,8 milliárd forint az eredménnyel szemben került elszámolásra. Szintén korrekciós tételt jelentett továbbá a magyar Gazdasági Versenyhivatal által az OTP Bankra kiszabott (de utóbbi által megfellebbezett) 3,2 milliárd forint bírság (társasági adó után), valamint az OTP Core által fizetendő, az általános kockázati céltartalék eredménytartalékba történő átvezetéséhez kapcsolódó egyszeri adóteher (5,5 milliárd forint). A felsorolt korrekciós tételek összesen közel 82 milliárd forintra rúgtak 2013-ban.

A Banks csoport számviteli eredményén belül csökkent a magyarországi alaptevékenység eredménye (2012: 68, 2013: 34 milliárd forint) és a külföldi leányvállalatok eredménye is (2012: 60, 2013: 24 milliárd forint). A külföldi leányvállalatok profit-hozzájárulása 49%-ról 37%-ra mérséklődött. A Banks csoport 2013. évi korrigált adózott nyeresége 146 milliárd forint volt, szemben a 2012-ben realizált 150 milliárddal.

Kedvező fejlemény, hogy az éves konszolidált bevétel egyedi tételek nélkül tovább nőtt, 865 milliárd forintos nagysága 2%-os növekedést jelent. Ezen belül a nettó kamateredmény minimálisan nőtt a mérséklődő magyar- és bolgár-, illetve a bővülő orosz- és ukrán kamateredmény együttes hatásaként, a nettó díj- és jutalékbevételek pedig 10%-kal javult. A konszolidált működési költségek 6%-kal nőttek év/év.

13.1.2 ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS

13.1.2.1 A korábbi időszakokhoz hasonlóan az OTP Csoport likviditása stabil és biztonságos volt 2013-ban

Az OTP Csoport eszköz-forrás menedzsmentje továbbra is fontos prioritásként kezelte a Banks csoport likviditásának biztonságos szinten tartását.

A Bank számára továbbra is hozzáférhetőek az Európai Központi Bank refinanszírozási forrásai, ezáltal a lejáró jelzáloglevelek megújítási kockázata alacsony. A Banks csoport likviditási tartalékainak magas szintje miatt, a Növekedési Hitelprogram keretében bevont refinanszírozási forrásokon túl (a 2013 végén fennálló állomány 86,4 milliárd forint) nem történt számottevő tőkepiaci forrásbevonás.

A Bankcsoport likviditási tartaléka a 2013 során teljesített mintegy 380 millió eurós adósság-lejáratok mellett is tartósan és számottevően a biztonságos szint fölött maradt. A rendelkezésre álló teljes likviditási tartalék nagysága 2013 végén meghaladta az 6 milliárd eurónak megfelelő összeget, ami lényegesen több mint az 1 éven belül lejárató adósságok állománya (kb. 205 millió eurónak megfelelő összeg), illetve az esetleges likviditási sokkok kivédéséhez szükséges tartalék-szükséglet. A Csoport devizahitelezéshez szükséges svájci frank és dollár finanszírozási igénye a devizahitel-állományok folyamatos csökkenése miatt tovább mérséklődött. Így a lejárató devizaswapok rendkívül alacsony volumenben történő megújítása (250 millió euró) is elegendő volt ahhoz, hogy a Bankcsoport biztonságos szinten tartsa a devizalikviditási tartalékát (2013. december 31-én 1,1 milliárd euró).

13.1.2.2 Az OTP Csoport kamatkockázati kitétsége alacsony szinten maradt 2013-ban

A Bankcsoport kamatkockázati kitétségét alapvetően az OTP Bank Nyrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. pozíciói határozták meg. Az OTP Bank mérlegében lévő, a hozamváltozásokra csak mérsékeltén reagáló forintforrások miatt az üzleti működésből adódóan a Banknak kamatkockázati kitétsége van. Ezen kitétség 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 kitétsége

2013. december végén a kereskedési könyvi pozíciók, a partner-, valamint devizakockázat konszolidált tőkekövetelménye 44,5 milliárd forint volt, ami nagyrészt a devizakockázat tőkekövetelményének (31,4 milliárd forint) volt köszönhető.

Az OTP Csoport a nemzetközi deviza- és derivatív piac aktív szereplője. A csoporttagok devizapozícióinak kitétsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciók- (napvégi (overnight) és napközbeni (intraday)), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. A külföldi csoporttagok nyitott pozíciója a bolgár DSK Bank kivételével – a DSK EUR/BGN kitétsége a jelenlegi árfolyamrezsimben nem jelent valós kockázatot – mind a mérlegfőösszeghez, mind a szavatoló tőkéhez képest elenyésző volt, ezért a Csoportszintű devizakitétség az OTP Banknál koncentrált. A devizakitétség döntő része a korábbi évek gyakorlatának megfelelően a fő külföldi leánybankok prognosztizált 2 éves 310 millió euró nagyságú eredményéhez kötődő árfolyamkockázatot fedező euró pozícióból állt.

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 2012. valamint 2013. évi auditált beszámoló alapján készültek.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2012. és 2013. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

13.3. A legutóbbi pénzügyi információk dátuma

OTP Bank Nyrt., Időközi vezetőségi beszámoló, 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)
valamint az OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés – 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.)

13.4. Közbenső és egyéb pénzügyi információk

A jelen Összevont Tájékoztató II. Regisztrációs Okmány fejezetének 3.2. „Az OTP Csoport 2014. első félévi konszolidált Eredménykimutatása, Főbb mérlegtételei és Teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján” pontjában található adatok nem auditáltak, az OTP Bank Nyrt., Féléves jelentés, 2014. első féléves eredmény (2014. augusztus 15.) kimutatásából származnak.

A Kibocsátó 2014. első félévre vonatkozó jelentése elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:
https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/OTP_20142Q_h_final.pdf

13.5. *Bírósági, választottbíróági és hatósági eljárások*

A 2014. március 31-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 2014. március 31-én 1.102 millió forint volt. A Kibocsátó ellen indult peres eljárások perértéke 3.358 millió forint, illetve 161.558.202 EUR, míg a Kibocsátó által indított peres eljárások perértéke 5.653 millió forint, illetve 153.102.150 EUR volt 2014. március 31-én.

A Kibocsátó továbbá kijelenti, hogy – az alábbiakban részletezetteken kívül – nincsen olyan kormányzati, bírósági illetve választottbíróági 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.

A Gazdasági Versenyhivatal Versenytanácsa a 2013. november 19-én kelt, Vj/74-872/2011. számú határozatával megállapította, hogy – tizenegy másik eljárás alá vont pénzügyi intézménnyel együtt – az OTP Bank Nyrt. jogsértést követett el, és ezért a Bankot 3.922.400.000 forint összegű bírság megfizetésére kötelezte. Az OTP Bank Nyrt. a bírsághatározatot megalapozatlannak tartja és a rendelkezésére álló jogorvoslati lehetőséget igénybe kívánja venni.

A Gazdasági Versenyhivatal Versenytanácsa a 2014. június 18-án kelt, Vj/44/2013. számú határozatával megállapította, hogy az OTP Bank Nyrt. jogsértést követett el, és ezért a Bankot 38.000.000 forint összegű bírság megfizetésére kötelezte.

A Bijelo Polje Kereskedelmi Bíróságán, Montenegróban a DOO VEKTRA JAKIC (felszámolás alatt) felperes által EUR 80.000.000 pertárgyértékű kártérítés iránti perben a bíróság a felperes keresetét teljes mértékben elutasította és az OTP Bank Nyrt. alperes javára döntött. Az ítélet nem jogerős. Az OTP Bank Nyrt. álláspontja szerint a kereseti követelés teljes mértékben megalapozatlan, amelyet az első fokú bíróság ítélete is megerősített.

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

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

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 törzsrészvényre oszlik, amelyek teljes mértékben befizetésre kerültek.

14.2. *A Kibocsátó alapszabálya*

A Bank a Ptk. 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 társasági 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 ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT

A Kibocsátó jelen Tájékoztatót maga készítette, melynek során harmadik fél által közzétett adatokat nem használt fel.

17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Tájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy az MNB-hez benyújtott dokumentumok a jelen Tájékoztató 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
- Az OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés – 2012. első féléves eredmény
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2012. június 30-ával zárult félévről
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló – 2012. első kilenc havi eredmény
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2012. szeptember 30-ával zárult I-III. negyedévről
- Az OTP Bank Nyrt. Tájékoztatója a 2012. évi eredményről
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2012. december 31-ével zárult évről
- Az OTP Bank Nyrt. 2013. évi rendes közgyűlésének határozatai
- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi Éves Jelentése
- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló
- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója – 2013. első negyedéves eredmény
- Az OTP Bank Nyrt. Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámolója a 2013. március 31-ével zárult negyedévről
- Az OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés – 2013. első féléves eredmény
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2013. június 30-ával zárult félévről
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások a 2013. június 30-ával zárult félévről
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem auditált konszolidált pénzügyi kimutatások a 2013. június 30-ával zárult félévről
- OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló 2013. első kilenc havi eredmény

- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2013. szeptember 30-ával zárult I-III. negyedévről
- OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2013. évi eredményről
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2013. december 31-ével zárult évről
- Az OTP Bank Nyrt. 2014. évi rendes közgyűlésének határozatai
- Az OTP Bank Nyrt. 2013. évi Éves Jelentése
- Az OTP Bank Nyrt. 2013. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló
- Az OTP Bank Nyrt. 2013. évre vonatkozó Felelős Társaságirányítási Jelentése
- OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló 2014. első negyedéves eredmény
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2014. március 31-ével zárult negyedévről
- Az OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés – 2014. első féléves eredmény
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2014. június 30-ával zárult félévről

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

III. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A Tájékoztatóban 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 Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a Tájékoztató 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, 2014. augusztus 27.

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) árfolyamvesztés keletkezik.

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 lejárat előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

2.3. *Devizaárfolyam-kockázat*

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést euróban fogja kifizetni. A forint/euró árfolyama futamidő alatt változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik az itt 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.

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.
Forgalmazó	Az OTP Bank Nyrt., mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet.

3.2. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

A 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.

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 KELER-nél, mint központi értékpapír-számlavezetőnél helyezte letétbe.

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.

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 A bevezetett értékpapírok fajtája, osztálya

A bevezetett értékpapírok a Kötvényrendelet, valamint a Tpt. 12/B§ szerinti Kötvények. A Kötvények a Kötvényrendelet, valamint a Tpt. 12/B§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ 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.

4.1.1.1 A Kötvények fajtái a kamat/hozam számítása szerint

A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint fix kamatozású kötvény, amelynek kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("**Fix Kamatozású Kötvény**");

4.1.1.2 A Kötvények fajtái a tőkeösszeg meghatározása szerint

A Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint olyan Kötvény, amely névértéken kerül visszaváltásra.

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-kód: HU0000355235

4.1.3 A Kötvény futamideje és névértéke

A Kötvény „**Futamideje**”: 2014. július 30. - 2015. augusztus 13.

A Kötvény névértéke: 100 EUR

4.2. Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok

- a) Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény („**Ptk.**”),
- b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”),
- c) a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CCXXXVII. törvény („**Hpt.**”),
- d) a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény („**Csődtv.**”),
- 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 a Tájékoztatóban megjelölt egyéb jogszabályok.

4.3. Tájékoztató 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.

Kötvények típusa A Kötvények névre szólnak.

Kötvények megjelenési formája A Kötvények Magyarországon dematerializált értékpapírok, így azok nem kerülnek nyomdai úton előállításra. A jelen Tájékoztató 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 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.

Értékpapírszámla A dematerializált értékpapírokról és a hozzá kapcsolódó jogokról a szolgáltató által az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

Központi Számlavezető vagy KELER KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.), amely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a Kötvények központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője).

4.4. A kibocsátás pénzneme

A Kötvények kibocsátásának pénzneme: EUR.

4.5. A 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.

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

4.6.1 A Kötvénytulajdonos jogai

A Tpt. 12/B§ 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.

A Kötvénytulajdonost a Kötvények alapján megilletik a következő jogok a Tájékoztatóban 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 pénzübeli szolgáltatások kifizetését követelni,
- (b) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Tájékoztató 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) azt biztosítékkul adni és elidegeníteni,
- (d) a Tpt.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapni a Kibocsátótól vagy közreműködőjétől, és
- (e) 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

Nem alkalmazandó.

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

A Tpt. 138. § (2) bekezdésének megfelelően a "Kötvénytulajdonosokra" vagy "tulajdonosokra" történő – jelen Tájékoztatóban 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. mindenkor 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 Tájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek, intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők akár külföldön, akár Magyarországon.

A jelen Tájékoztató terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató 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 Tájékoztató 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 Tájékoztató, 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 értékpapírtörvényéről 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 kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás. A Kötvényrendelet alapján, a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.6.4 *A Kötvényekkel kapcsolatos értesítések*

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesnek, ha az a Budapesti Értéktőzsdre (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 közzétettnek.

A Kötvénytulajdonosok részéről történő értesítések írásbeliek és a következő címre küldendő: OTP Bank Nyrt. H-1051 Budapest, Nádor u. 16.; az Értékpapírkibocsátások, Tőkepiaci Tranzakciók és Letétkezelési Osztály 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 kógens 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, 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 olyan Kötvény, amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("**Fix Kamatozású Kötvény**").

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)*

- (i) Kamatláb(ak): Évi 1,20%, utólag fizetendő
- (ii) Kamatfizetési Nap(ok): 2015. augusztus 13.
- (iii) Munkanapszabály: Következő Munkanap Szabály
- (iv) Fix Kamatösszeg(ek): 1,20% p.a. névértéken
A Kamatfizetési Napon 1,25 EUR Fix Kamatösszeg fizetendő
100 EUR névértékre vonatkozóan.
- (v) Kamatbázis: Tényleges/365
- (vi) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: Nincs
- (vii) Bruttó hozam értéke (EHM): 1,40%

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke 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 fizetendők.

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

Az egyes Fix Kamatozási Időszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatozási Időszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz.

"**Kamatbázis**" a jelen 4.7.2. Kötvényfeltételnek megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti: "Tényleges/365", amely esetben a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel.

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

4.7.3 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 a Ptk. 6:48.§ (3) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik addig az időpontig, amíg az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

4.7.4 *Kamatozás Kötvények Visszavásárlása Esetén*

Amennyiben a Kibocsátó visszavásárolt 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.

4.7.5 *A kamattörlesztésre vonatkozó követelések érvényességének határideje*

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

4.7.6 *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 olyan Kötvény, amely névértéken kerül visszaváltásra.

4.8.2 *A lejárat napja*

A Kötvény lejáratának napja: 2015. augusztus 13.

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
- (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 kifizetendő összeg tekintetében – a TARGET Rendszer nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzáttalásokat 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 Végző Visszaváltási Összegét;
- (ii) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

4.8.4 Visszaváltás

A Kötvények lejáratkor egy összegben válthatók vissza.

4.8.4.1 Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvény Névértéken, euróban 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:

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 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.

4.8.4.3 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.

4.9. A várható hozam és a hozam kiszámításának módja

4.9.1 A várható hozam

A Bruttó hozam értéke (EHM): 1,40%

4.9.2 A hozam kiszámításának módja

A Fix Kamatozású Kötvények Forgalmába 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.

4.9.3 Az EHM

Az ún. egységesített értékpapír hozam mutatót („EHM”) 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:

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

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

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

(k+tt)_i: 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:

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

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

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

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

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

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat nem állapít meg.

A Kötvénytulajdonos Kötvények 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 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 2013/391 sz. (2013. július 9-i dátumú) határozatában adott felhatalmazást a Kötvényprogram felállítására.

4.11.2 Felhatalmazás a Kötvényprogram hatálya alatti egyedi forgalomba hozatalra

Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2011/322 számú határozata.

4.12. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja

Nem alkalmazandó.

4.13. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása

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, a Kötvények kibocsátásának időpontjában hatályos jogszabályokkal és a jelen Tájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek, intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők akár külföldön, akár Magyarországon.

A jelen Tájékoztató terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató 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 Tájékoztató 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 Tájékoztató, 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 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. A Kötvényrendelet alapján, a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.14. Adózás

4.14.1 Általános szabályok

A Tájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag a Tájékoztató készítésekor hatályban lévő Magyarország területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. A Tájékoztatóban 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 a Tájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

A Kötvény révén juttatott kamatjövedelem 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, valamint 6% egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség 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.

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 angol nyelvű példánya, magyar nyelvű szakfordítása, vagy ezek egyikéről 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 – valamint az egészségügyi hozzájárulásról 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*

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala 2014. július 30. napján megtörtént.

A Kötvény forgalomba hozatali teljes összege: 3.805.200 euró

5.2. *Forgalmazási terv és allokáció*

A Kötvények allokációja és nyilvános forgalomba hozatala 2014. július 30. napján megtörtént.

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 terhelte 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 a névérték 99,7988%-án kerültek forgalomba hozatalra.

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.

A Kötvényhez kapcsolódóan Forgalmazóként az OTP Bank Nyrt. (H-1051 Budapest, Nádor utca 16.) járt el, mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet.

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.

A Kötvényhez kapcsolódóan Központi Számlavezetőként a KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) jár, amely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a Kötvények központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője).

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

A Kötvényhez kapcsolódóan jegyzési garanciavállaló nem kerül kijelölésre.

5.4.4 *Az átvételi szerződés megkötésének időpontja.*

A Kötvényhez átvételi szerződés nem kerül megkötésre.

6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE 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.*

A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezi Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT). A tőzsdei bevezetésről a BÉT saját szabályzata szerint dönt, amelyre a Kibocsátó kötelezettséget nem vállal. A kereskedés megkezdésének várható legkorábbi időpontja nem ismert.

A Kötvény BÉT-en történő kereskedésére vonatkozó információkat a BÉT vonatkozó szabályzatai tartalmazzák.

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

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint, nincsen olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen a bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek. A BÉT-re történő bevezetés után a Kötvényekkel a BÉT értékpapír szekciójában fognak kereskedni, amennyiben a BÉT saját szabályai szerint engedélyezi a Kötvények tőzsdei bevezetését. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a bevezetésre, kizárólag annak kezdeményezésére.

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.*

A Kibocsátónak nincs tudomása olyan szervezetről, amely kötelezettséget vállalt arra, hogy közvetítőként működik közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati áron keresztül biztosítja a likviditást, a Kibocsátó azonban jogosult így eljárni.

7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

7.1. Az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat nem említene meg.

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

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

7.4. Az értékpapírjegyzékben 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 a minősítések a kibocsátó kérésére készültek.

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
	Alárendelt deviza adósság (LT2)	Ba3*
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	B1(hyb)*
Standard & Poor's	Hosszú lejáratú deviza adós minősítés	BB**
	Hosszú lejáratú forint adós minősítés	BB**
	Rövid lejáratú deviza adós minősítés	B
	Rövid lejáratú forint adós minősítés	B

*negatív minősítési kilátással

**stabil minősítési 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.