



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

**2014/2015. ÉVI 500.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTP_VK_USD_2 2016/I

003 SOROZATRÉSZLET

VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ

VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE

2014. DECEMBER 19.

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

Az itt használt fogalmak a 2014. július 25-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően 2014. július 30-án tette közzé.

- | | |
|---|--|
| 1. Kibocsátó: | OTP Bank Nyrt
(1051 Budapest, Nádor u. 16.) |
| 2. (i) Sorozat megjelölése: | OTP_VK_USD_2 2016/I |
| (ii) Rész kibocsátási szám: | 003 |
| 3. Meghatározott Pénznem(ek): | USD |
| 4. Össznévérték: | |
| (i) Eddig kibocsátott Sorozat össznévértéke: | 1.395.300 USD |
| (ii) A jelen Rész kibocsátás össznévértéke: | Minimum 10.000 USD |
| 5. Forgalomba hozatali Ár: | A névérték 100,1426%-a |
| 6. Meghatározott Névérték(ek): | 100 USD |
| 7. (i) Forgalomba hozatal Napja: | 2015. január 13. |
| (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: | 2014. november 28. |
| (iii) Futamidő: | 2014. november 28. - 2016. november 28. |
| 8. Lejárat Napja: | 2016. november 28. |
| 9. Kamatszámítási Alap: | Változó Kamatozás, a kifizetendő kamat mértéke a Referencia kamatláb és a kamatfelár összege jelen Végleges Feltételek 17. pontjában részletezett feltételek szerint |
| 10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: | Visszaváltás névértéken |
| 11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 12. Visszaváltási/Vételi Opciók: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 13. A Kötvények jellege: | Nem alárendelt |

14. Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó kezdeményezi a kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
15. A forgalomba hozatal módja: Nyilvános

Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezések

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések Nem alkalmazandó
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések Alkalmazandó
- (i) Meghatározott Kamatfizetési Napok: 2015. május 28.; 2015. november 28.; 2016. május 28.; 2016. november 28.
- (ii) Munkanap Szabály: Következő Munkanap Szabály
- (iii) További Kereskedelmi Központok: Nem alkalmazandó
- (iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: Az első, 2014. november 28-tól 2015. május 28-ig tartó kamatperiódusban a kamat mértéke évi 1,10%, a 2015. május 28-i Kamatfizetési Napon 0,55 USD Kamatösszeg fizetendő 100 USD névértékre vonatkozóan.
A többi kamatperiódus esetén a Kamatláb megállapításának módja: az egyes Kamatmeghatározási Napon érvényes Referencia kamatláb (két tizedes jegyre kerekítve) + Kamatfelár p.a., melyet a Kibocsátó az adott Kamatmeghatározási Napon hivatalosan közzétesz a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), a Bank (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) honlapján, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező médium szerkesztőségének.
- (v) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): Nem alkalmazandó
- (vi) „Képernyőoldal” alapján történő kamatmeghatározás: Alkalmazandó
- Referencia kamatláb: 6 havi USD LIBOR („London Inter Bank Offered Rate”); Bloomberg oldal kódja: „US0006M”
 - Kamatmeghatározás Napjai: Minden (az utolsó Kamatfizetési Napot értelemszerűen nem ideértve) Kamatfizetési Napot megelőző második Munkanap. Ha az

adott napon nem kerül Referencia kamatláb meghatározásra az „US0006M” Bloomberg oldalon, akkor az oldalon elérhető legutolsó Referencia kamatláb alkalmazandó.

- | | | |
|--------------------|---|---|
| – Vonatkozó Oldal: | Hírtügynökségi | Bloomberg oldal kódja: „US0006M” |
| (vii) | ISDA Meghatározás: | Nem alkalmazandó |
| (viii) | Kamatfelár(ak): | 0,77% |
| (ix) | Minimális Kamatláb: | Nem alkalmazandó |
| (x) | Maximális Kamatláb: | Nem alkalmazandó |
| (xi) | Kamatbázis: | Tényleges/365 |
| (xii) | Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel: | A Referencia kamatláb értéke két tizedes jegyre kerekítve alkalmazandó. |
18. Diszkontkötvényekre vonatkozó rendelkezések *Nem alkalmazandó*
19. Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések *Nem alkalmazandó*
20. Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések *Nem alkalmazandó*

Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések

21. Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján *Az Alaptájékoztató IV. 4.8.4.2 (ii) pontja szerint*
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján *Nem alkalmazandó*
23. Minden egyes Kötvény Végső Visszaváltási Összege: *Névérték*
24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja: *Nem alkalmazandó*

A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában: *Nem alkalmazandó*

26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítson fel: *Nem alkalmazandó*
27. Részlet visszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
28. Kijelölt Iroda: Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó honlapján.
29. Egyéb különös feltételek: *Nem alkalmazandó*

Értékesítés

30. Ha nem szindikált, az érintett Forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt.
31. Jegyzési Garanciavállaló: *Nem alkalmazandó*
32. Az ajánlattétel feltételei:
 (i) A jegyzés helye és módja: Jegyzési megbízást az Alaptájékoztatóban írottaknak megfelelően (i) a befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókokban, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó, valamint a Forgalmazó honlapján és (ii) az – erre vonatkozó külön szerződések megkötése esetén – az OTP Bank Nyrt. által biztosított elektronikus szolgáltatásokon keresztül lehet megadni a Forgalmazónál.
 A Befektetőknek a jegyzési vételárat a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapír-számlához kapcsolt bankszámlán kell biztosítani, kivéve, ha az OTP Bank Nyrt. és a Befektető között a jegyzési vételár teljesítésére külön írásbeli megállapodás jön létre a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg.
- (ii) A jegyzés ideje: 2014. december 22. – 2015. január 9.
 Jegyzések
 (i) a jegyzési helynek minősülő fiókok nyitvatartási idejében, a fióki értékpapírszámla-vezető rendszer működésének ideje alatt, míg
 (ii) az OTP Bank Nyrt. által biztosított elektronikus szolgáltatások esetén 0:00 és 17:00 óra között az adott napra,

17:00 órát követően a következő jegyzési napra, adhatók le azzal, hogy az utolsó jegyzési napon, 2015. január 9-én mindegyik jegyzési helyen 12:00 óráig tehetők jegyzési nyilatkozatok.

A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról, amennyiben a jelen Részkiadás összegének megfelelő mennyiségű kötvény lejegyzésre kerül.

(iii) A jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: A legkisebb jegyezhető mennyiség 1.000 USD, azaz 10 db 100 USD névértékű kötvény.

(iv) Túljegyzés: A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a jelen Részkiadás meghirdetett összegét meghaladóan túljegyzést fogadjon el.

(v) Allokáció: Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy első körben az OTP Bank Nyrt. jegyzése kerül elfogadásra teljes mértékben és minden egyéb érvényes, pénzügyileg teljesített jegyzésre 1 db kötvény kerül leosztásra. A kártyaleosztás egészen addig folytatódik, amíg az elfogadott mennyiségű kötvény el nem fogy.

(vi) Kihirdetés helye, módja: Kötvényekkel és a jegyzéssel kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), a Bank (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) honlapján közzé teszi, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező médium szerkesztőségének.

33. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: A jegyzés eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), a Bank (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) honlapján közzé teszi 2015. január 9-én, illetve a 24/2008. (VIII.

15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező médium szerkesztőségének.

34. További értékesítési korlátozások:

A Kötvény jegyzésében – az Alaptájékoztatóban írtak betartásával – kizárólag devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek vehetnek részt, valamint a másodpiaci likviditás biztosítása érdekében a Forgalmazó OTP Bank Nyrt.

Lebonyolításra vonatkozó adatok

35. A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):

Nem alkalmazandó

36. Az elkülönített letéti számla száma:

OTP Bank Nyrt. számlaszám: 11782007-19116598

37. Kifizetési helyek:

Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó honlapján.

38. A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma:

2014. július 29. H-KE-III-467/2014.

39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról:

OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) számú határozata

40. A Kötvények jóváírása:

Ingyenes

41. A forgalomba hozatal költségei:

Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 1%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.

42. ISIN:

HU0000355912

43. Forgalomba hozatal állama:

Magyarország

44. Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok:

Nem alkalmazandó

45. Egyéb az Alaptájékoztató és a Rendelet által lehetővé tett információ, amely a Végleges Feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában:

Nem alkalmazandó

FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

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

OTP Bank Nyrt.

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

Melléklet

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 az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;▪ ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá▪ polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba. <p>A kibocsátó OTP Bank Nyrt., (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, "Bank" vagy "Kibocsátó" vagy „OTP Bank”) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 forintot.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Magyar Nemzeti Bankot (az "MNB" vagy „Felügyelet”) kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") szerinti engedélyt 2014. július 29-én adta meg.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének ("Rendelet") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetőanyagot tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetőanyagban közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetőanyag félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételének Felügyelet általi engedélyezését követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.</p>
------	--

	<p>Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult 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 kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</p>
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</p>

	<p>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> <p>Nemzetközi környezet:</p> <p>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.</p> <p>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 államadósság-pályája továbbra sem tűnik fenntarthatónak. Mindez tartósan laza kamatkörnyezetet vetít előre az Eurózónában.</p> <p>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.</p>
B.5.	<p>A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) napjainkban mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak megoldást a régió 9 országában.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország kiemelkedő lakossági bankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi és befektetési szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank Nyrt. portfólióját alkotják, egyes pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank Nyrt. leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a 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).</p> <p>Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja. 2014. első negyedévében az előző év azonos időszakához képest jelentős eltérések láthatók: 2014 1Q-ban a közép-kelet-európai országokban működő leányvállalatok – köztük az OTP Core, a</p>

DSK, az OBR és az OBSr – kiválóan teljesítettek, de a konszolidált eredményt az orosz és ukrán veszteségek lerontották.

	2013 1Q	2014 1Q	Változás (%)
	milliárd forint		
Korrigált konszolidált adózott eredmény	40,7	35,3	-13
OTP Core (Magyarország)	21,9	33,9	55
DSK (Bulgária)	9,0	11,3	25
OBRU (Oroszország)	7,7	-4,7	
OBU (Ukrajna)	1,6	-7,5	
OBR (Románia)	-0,7	1,0	
OBH (Horvátország)	0,5	0,3	-41
OBS (Szlovákia)	0,7	0,4	-45
OBSr (Szerbia)	-0,8	0,1	
CKB (Montenegró)	0,1	0,6	
Merkantil Csoport (Magyarország)	0,7	0,0	
OTP Alapkezelő (Magyarország)	0,8	1,1	43
Corporate Center	-1,2	-0,5	56

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

	2013 1Q	2014 1Q	Változás (%-pont)
Magyarország	54%	57%	3
Bulgária	13%	14%	1
Oroszország	11%	8%	-3
Ukrajna	7%	5%	-2
Horvátország	5%	5%	0
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 Alaptájékoztatóban 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 költséget 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.

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

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
Alárendelt kölcsöntőkére	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
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
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
Értékcsökkenés 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 negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korigált eredmény alapján²:

Az OTP Csoport 2014 első negyedévében 35,3 milliárd forintos korigált adózott eredményt ért el, mely 13%-kal elmarad az egy évvel korábitól, de lényegesen jobb, mint a 2013. negyedik negyedévi eredmény. A jelentős q/q eredményjavulás elsősorban a mérsékeltebb kockázati költségeknek köszönhető, emellett a működési eredmény is nőtt 2%-kal. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korigált adózás előtti eredmény közel 39 milliárd forint volt az első negyedévben (-33% y/y, +171% q/q). Az effektív társasági adóráta 2014 1Q-ban 9% volt. Az alacsony adóterhelés döntően az OTP Core-nál a leányvállalati befektetések ártértékelődéséhez kapcsolódó pozitív adópajzshoz, illetve az orosz és ukrán leánybankok esetében elszámolt halasztott adóhoz köthető. A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 5,9 milliárd forint volt, szemben az előző negyedév 1,4 milliárd forintos, illetve a bázisidőszak 11,2 milliárd forintos nyereségével. 2014. első negyedévben érdemi korrekciós tétel

² Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.) nem auditált

egyedül a pénzügyi jelentés, melynek összege nagyságrendileg az előző évekkel megegyező (29,4 milliárd forint adózás után), és teljes éves összege az első negyedévben, egy összegben került elszámolásra. Bár az orosz és ukrán bankok negatív eredménye miatt csökkent a külföldi eredmény-hozzájárulás, a kelet-közép-európai bankok negyedéves teljesítménye kiváló. Tovább javult a DSK bank eredménye (11,3 milliárd forint), emellett valamennyi kisebb leánybank nyereséges negyedévet produkált.

Eredménykimutatás (millió forint)	2013 1Q	2014 1Q	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	11.233	5.864	-48
Korrektív tételek (összesen)	-29.511	-29.449	0
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény	40.744	35.312	-13
korrektív tételek hatása nélkül			
Adózás előtti eredmény	57.961	38.983	-33
Működési eredmény	112.508	108.161	-4
Összes bevétel	212.869	210.184	-1
Nettó kamatbevétel	165.888	162.453	-2
Nettó díjak, jutalékok	35.813	42.040	17
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	11.168	5.691	-49
Működési kiadások	-100.361	-102.023	2
Kockázati költségek	-55.005	-68.945	25
Egyedi tételek	458	-233	-151
Társasági adó	-17.217	-3.671	-79
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2013 1Q	2014 1Q	(%)
Mérlegfőösszeg	10.520.194	10.139.918	-4
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	6.422.648	6.125.612	-5
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	7.615.871	7.432.820	-2
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-1.193.222	-1.307.208	10
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	6.739.267	6.881.568	2
Kibocsátott értékpapírok	585.740	376.128	-36
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	308.529	280.278	-9
Saját tőke	1.536.014	1.440.662	-6
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2013 1Q	2014 1Q	(%-pont)
ROE (korrigált adózott eredményből)	10,8%	9,7%	-1,1
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,6%	1,4%	-0,2
Működési eredmény marzs	4,42%	4,28%	-0,15
Teljes bevétel marzs	8,37%	8,31%	-0,06
Nettó kamatmarzs	6,52%	6,42%	-0,10
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,95%	4,03%	0,09
Kiadás/bevétel arány	47,1%	48,5%	1,4
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	2,88%	3,78%	0,89
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,16%	2,73%	0,56
Effektív adókulcs	29,7%	9,4%	-20,3
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	92%	88%	-5
Tőkeegfelelési mutató ³ (konszolidált, IFRS) - Basel III	19,4%	20,2%	0,8
Tier1 ráta - Basel III	16,3%	16,4%	0,1
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel III	15,0%	16,4%	1,4

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-tulajdonlasi szempontból nem függ és az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP

³ A lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényt és az ICES kötvényt a Bank Tier2 tőkeelemként kezeli. Az erre vonatkozó felügyeleti egyeztetés/engedélyezés még folyamatban van.

	Lakástakarékpénztár Zrt., az OTP Faktoring Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Bank EAD (Bulgária), OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország), OTP Bank Romania S.A. (Románia), OTP banka Srbija a.d. (Szerbia), OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia), CJSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és OAO OTP Bank (Oroszország).																																																																																																						
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 főrésztvényesei</p> <p>A Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrésztvényből áll.</p> <p>A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2014. március 31-én</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>11,71%</td> <td>11,87%</td> <td>32.774.061</td> </tr> <tr> <td>Külföldi intézményi/társaság</td> <td>63,49%</td> <td>64,28%</td> <td>177.765.449</td> <td>55,63%</td> <td>56,40%</td> <td>155.757.873</td> </tr> <tr> <td>Belföldi magánszemély</td> <td>8,93%</td> <td>9,04%</td> <td>24.998.111</td> <td>9,43%</td> <td>9,57%</td> <td>26.415.585</td> </tr> <tr> <td>Külföldi magánszemély</td> <td>1,15%</td> <td>1,16%</td> <td>3.206.030</td> <td>0,19%</td> <td>0,19%</td> <td>530.744</td> </tr> <tr> <td>Munkavállalók, vezető tisztviselők</td> <td>1,55%</td> <td>1,57%</td> <td>4.331.265</td> <td>1,54%</td> <td>1,56%</td> <td>4.300.156</td> </tr> <tr> <td>Saját tulajdon</td> <td>1,23%</td> <td>0,00%</td> <td>3.437.274</td> <td>1,37%</td> <td>0,00%</td> <td>3.840.700</td> </tr> <tr> <td>Államháztartás részét képező tulajdonos⁴</td> <td>5,13%</td> <td>5,20%</td> <td>14.372.425</td> <td>5,13%</td> <td>5,20%</td> <td>14.373.890</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>15,00%</td> <td>15,21%</td> <td>42.007.001</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. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)</i></p> <p>A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2014. első negyedévében</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014. január 1.</th> <th>március 31.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Társasági szinten</td> <td>1.363.714</td> <td>1.767.140</td> </tr> <tr> <td>Leányvállalatok</td> <td>2.073.560</td> <td>2.073.560</td> </tr> <tr> <td>Mindösszesen</td> <td>3.437.274</td> <td>3.840.700</td> </tr> </tbody> </table>	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	11,71%	11,87%	32.774.061	Külföldi intézményi/társaság	63,49%	64,28%	177.765.449	55,63%	56,40%	155.757.873	Belföldi magánszemély	8,93%	9,04%	24.998.111	9,43%	9,57%	26.415.585	Külföldi magánszemély	1,15%	1,16%	3.206.030	0,19%	0,19%	530.744	Munkavállalók, vezető tisztviselők	1,55%	1,57%	4.331.265	1,54%	1,56%	4.300.156	Saját tulajdon	1,23%	0,00%	3.437.274	1,37%	0,00%	3.840.700	Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	5,13%	5,20%	14.372.425	5,13%	5,20%	14.373.890	Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	Egyéb ⁶	6,56%	6,64%	18.372.976	15,00%	15,21%	42.007.001	ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010		2014. január 1.	március 31.	Társasági szinten	1.363.714	1.767.140	Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	Mindösszesen	3.437.274	3.840.700
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	11,71%	11,87%	32.774.061																																																																																																	
Külföldi intézményi/társaság	63,49%	64,28%	177.765.449	55,63%	56,40%	155.757.873																																																																																																	
Belföldi magánszemély	8,93%	9,04%	24.998.111	9,43%	9,57%	26.415.585																																																																																																	
Külföldi magánszemély	1,15%	1,16%	3.206.030	0,19%	0,19%	530.744																																																																																																	
Munkavállalók, vezető tisztviselők	1,55%	1,57%	4.331.265	1,54%	1,56%	4.300.156																																																																																																	
Saját tulajdon	1,23%	0,00%	3.437.274	1,37%	0,00%	3.840.700																																																																																																	
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	5,13%	5,20%	14.372.425	5,13%	5,20%	14.373.890																																																																																																	
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0																																																																																																	
Egyéb ⁶	6,56%	6,64%	18.372.976	15,00%	15,21%	42.007.001																																																																																																	
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010																																																																																																	
	2014. január 1.	március 31.																																																																																																					
Társasági szinten	1.363.714	1.767.140																																																																																																					
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560																																																																																																					
Mindösszesen	3.437.274	3.840.700																																																																																																					

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2014. március 31-én

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.875.995	8,88%	9,01%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,69%	-
Groupama Csoport	K	T	23.808.791	8,50%	8,62%	-
Lazard Csoport	K	T	15.234.032	5,44%	5,52%	-
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.

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2014. március 31-én

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	dr. Csányi Sándor ²	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2016	10.000
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2016	16.000
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2016	39.158
IT	Braun Péter	tag	1997.04.29.	2016	343.905
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27	2016	6.439
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27	2016	71.935
IT	Hernádi Zsolt*	tag	2011.04.29	2016	16.000
IT	dr. Kocsis István ³	tag	1997.04.29.	2016	3.635
IT	dr. Pongrácz Antal	alelnök, vezérigazgató-helyettes	2002.04.26.	2016	14.400
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2016	281.000
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2016	133.200
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2014	54
FB	dr. Horváth Gábor	tag	1995.05.19.	2014	0
FB	Kovács Antal	tag, vezérigazgató-helyettes	2004.04.29.	2014	23.000
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2014	14.000
FB	Dominique Uzel	tag	2013.04.26.	2014	0
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2014	0
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes			4.780
SP	Gyuris Dániel ⁴	vezérigazgató-helyettes			0
SP	Takáts Ákos**	vezérigazgató-helyettes			184.963
SP	Wolf László	vezérigazgató-helyettes			587.182
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					1.749.651

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 felfüggesztve 2012. október 3. napjától.

⁴ Gyuris Dániel vezérigazgató-helyettes munkaviszonya 2014. április 15-i hatállyal megszűnt. Az OTP Bank Nyrt.-nél fennálló munkaviszony megszüntetésével egyidejűleg Gyuris úr OTP Jelzálogbank Zrt.-nél és OTP Lakástakarékpénztár Zrt.-nél betöltött elnök-vezérigazgatói pozíciója is megszűnt, valamint valamennyi egyéb, a Bank érdekeltségeiben viselt tisztségéről lemondott.

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)

* Tagsága felfüggesztve 2014. április 3. napjától.

** Vezérigazgató-helyettesi kinevezését 2014. június 30. napjával az OTP Bank Nyrt. Igazgatósága visszavonta, továbbiakban ügyvezető igazgatóként látja el vezetői feladatait.

B.17. 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 minősítói kilátással **stabil minősítói kilátással		
B.18.	<i>nem értelmezhető</i>		
B.50.			

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 Ft-ot (ötszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.</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 Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, HUF-ban, vagy EUR-ban, vagy USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban.
C.3. – C4.	<i>nem értelmezhető</i>
C.5.	<p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában, Romániában valamint Horvátországban kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerüljenek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p>

	<p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a 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.</p> <p>Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6. – C.7.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
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 mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján, a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p>
C.9.	<p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("Fix Kamatozású Kötvény"); (ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Kötvény"); (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("Diszkont Kötvény"); (iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("Indexált Kamatozású Kötvény"); (v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény") <p>vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.</p> <p>A Kötvény vonatkozásában – amennyiben alkalmazandó – a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére és a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-</p>

	<p>számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</p> <p>A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat megállapíthat.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p>
C.10.	<p>Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.</p> <p>A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p>A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.</p>
C.11.	<p>Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az itt megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bolgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal.</p>
C.12. – C.22.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
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 bekövetkeztének valószínűségéről állást foglaljon.</p> <p><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>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</p>

	<p>kockázatok, az euró bevezetése.</p> <p><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)</i> Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitétségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázatai, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i> A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény által tiltott tevékenységet folytat vagy már nem felel meg a prudens működésre vonatkozó jogszabályi feltételeknek. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit.</p> <p><i>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</i> Az OTP Bank – valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adózók Adóigazgatósága hatáskörébe tartozik. Az adóhatóság az általa meghatározott ellenőrzés vizsgálati programja alapján végez ellenőrzéseket az OTP Bank, valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport tevékenységét illetően.</p> <p><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i> A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat. Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p><i>Általános jogi kockázatok</i> Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak az OTP Csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás. Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással vannak az OTP Csoportra, azon belül a Kibocsátóra pl. az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.</p> <p><i>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</i> A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszűnteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az OTP Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak lényeges hátrányos hatása lehet az OTP Csoport pénzügyi helyzetére.</p>
D.3.	<p>A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata és likviditási kockázat, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a</p>

	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.
D.4. – D.6.	<i>nem értelmezhető</i>

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

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