



# VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

**2015/2016. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK**

**KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

**MINIMUM 100.000 EUR ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ**

**OTP\_EURO\_1 2017/I**

**FIX KAMATOZÁSÚ VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE**

**2016. JANUÁR 8.**

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

Az itt használt fogalmak a 2015. augusztus 12-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 2015. augusztus 17-én tette közzé.

1. Kibocsátó: OTP Bank Nyrt.  
(1051 Budapest, Nádor u. 16.)
2. (i) Sorozat megjelölése: **OTP\_EURO\_1 2017/I**  
(ii) Részkibocsátási szám: 001
3. Meghatározott Pénznem(ek): EUR
4. Össznévérték:  
(i) Eddig kibocsátott Sorozat 0 EUR  
össznévértéke:  
(ii) A jelen Részkibocsátás minimum 100.000 EUR  
össznévértéke:
5. Forgalomba hozatali Ár: A Névérték 99,8999%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 EUR
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2016. január 29.  
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2016. január 29.  
(iii) Futamidő: 2016. január 29. - 2017. február 12.
8. Lejárat Napja: 2017. február 12.
9. Kamatszámítási Alap: 0,4% p.a. Fix Kamatozás
10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: Visszaváltás névértéken
11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: *Nem alkalmazandó*
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: *Nem alkalmazandó*
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                             | Alkalmazandó   |
| (i)    | Kamatláb:  | Évi 0,4%, utólag fizetendő   |
| (ii)   | Kamatfizetési Nap:   | 2017. február 12.  |
| (iii)  | Munkanapszabály:   | Amennyiben a Kamatfizetési Nap nem munkanapra esik a Kamat kifizetése a következő munkanapon – amely egyben az Alaptájékoztató V. 4.8.3.2. pontja szerinti Fizetési Nap is – esedékes. |
| (iv)   | Fix Kamatösszeg:   | A Kamatfizetési Napon 0,42 EUR Fix Kamatösszeg fizetendő 100 EUR névértékre vonatkozóan.   |
| (v)    | Töredékösszeg(ek):   | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| (vi)   | Kamatbázis:  | Tényleges/365  |
| (vii)  | Kamatmegállapítási Nap(ok):  | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| (viii) | Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: | Nincs  |
| (ix)   | Bruttó hozam értéke (EHM):   | 0,5%   |
| 17.    | Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:                        | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| 18.    | Diszkontkötvényekre vonatkozó rendelkezések:                                   | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| 19.    | Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:                       | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| 20.    | Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:                  | <i>Nem alkalmazandó</i>  |

### Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések

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

## 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/aukcio 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/aukcio ideje: 2016. január 11. – 2016. január 29.  
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, 2016. január 29-én mindegyik jegyzési helyen 12:00 óráig tehetők jegyzési nyilatkozatok.

A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés

- lezárásáról, amennyiben a jelen Részkiadását össznévértékének megfelelő mennyiségű kötvény lejegyzésre kerül.
- (iii) a jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: A legkisebb jegyezhető mennyiség 1.000 EUR, azaz 10 db 100 EUR névértékű kötvény.
- (iv) Túljegyzés: A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a jelen Részkiadását meghirdetett össznévértékét 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 2016. január 29-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: 11782007-29116599
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: 2015. augusztus 14. H-KE-III-751/2015.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     | jóváhagyásáról:  | Bizottságának 2014/427 és 2015/330 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:  | HU0000356795  |
| 43. | Forgalomba hozatal állama:   | Magyarország  |
| 44. | Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok:   | <i>Nem alkalmazandó</i>   |
| 45. | Egyéb az Alaptájékoztató és a Rendelet által lehetővé tett információ, amely a Végleges Feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában: | <i>Nem alkalmazandó</i>   |

## **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 – a kibocsátás összefoglalója

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

### A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

|      |  |
|------|--|
| A.1. | <p><b>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ez az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;</li><li>▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;</li><li>▪ 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</li><li>▪ 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 Befektetőknél megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.</li></ul> <p>A kibocsátó <b>OTP Bank Nyrt.</b>, (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, "<b>Bank</b>" vagy "<b>Kibocsátó</b>" vagy „<b>OTP Bank</b>”) 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 200.000.000.000 forintot.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank (az "<b>MNB</b>" vagy „<b>Felügyelet</b>”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("<b>Tpt.</b>") szerinti engedélyt 2015. augusztus 14-én adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetés közzétételének engedélyezésére.</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 ("<b>Rendelet</b>") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetésben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetés 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 hozatallal 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 hozatallal 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:<br>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"> <li>▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585;</li> <li>▪ jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság;</li> <li>▪ működésére irányadó jog: magyar</li> <li>▪ bejegyzés országa: Magyarország.</li> </ul>   |
| B.3.–<br>B.4a. | <i>nem értelmezhető</i>  |
| B.4b.          | <p>A Bankcsoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:</p> <p>A külgazdasági partnereinknél – az EU28 gazdasága (kivéve Luxemburg, Málta és Ciprus), valamint az USA, Ukrajna és Oroszország – 2014 végén - 2015 első negyedévében javuló gazdasági teljesítményt láthattunk, és a várakozások szerint a javuló tendencia a jövőben is folytatódni fog. Várakozásunk szerint a külgazdasági partnereink exportban betöltött súlyukkal súlyozott GDP növekedése a 2014-es 1,1%-ról 2015-ben 1,3%-ra gyorsulhat. Az export teljesítményét a javuló külső kilátások mellett az új autópári kapacitások fokozatos termelésbe állása is segíti.</p> <p>A magyar gazdaság növekedési szerkezete 2014 második felétől érdemben átalakult: a korábban húzóerőnek számító beruházások növekedési hozzájárulása fokozatosan csökkent, miközben nőtt a nettó export és a lakossági fogyasztás szerepe. Annak ellenére, hogy a nominális bérnövekedés mind a verseny, mind az állami szektorban lelassult, a csökkenő olaj és egyéb nyersanyagárak okozta meglepetés dezinfláció 2015 első felében fenntartotta a reálbérek korábbi növekedési ütemét. A foglalkoztatási helyzet javulásával csökkent az óvatossági megtakarítások szerepe, élénkült a hitelkereslet, ami a fogyasztás növekedésének gyorsulását okozta. Várakozásunk szerint a folyamat az év hátralévő részében is folytatódik majd.</p> |

|      |  |
|------|--|
|      | <p>A hitelezés esetében a lakossági piacon az új lakáshitel szerződések összege 2014 második felében gyors ütemben növekedett, ami 2015 első negyedévében némileg lelassult. Az ingatlanpiacon egyértelműek az élénkülés jelei, a lakástranzakciók száma gyors növekedést mutat és a lakásárak is növekedésnek indultak. Az élénkülő hitelkereslet ellenére folytatódott a hitelállomány csökkenés, ami főként az alacsony kamatkörnyezet miatt erősödő előtörlesztéseknek köszönhető.</p> <p>A vállalati szektor hitelezési folyamatai is egyértelmű élénkülést mutattak 2014-ben, köszönhetően részben az NHP felpörgésének. 2015 elején itt is a növekedés lassulását figyelhettük meg, ebben az NHP+ elindulása hozhat majd fordulatot.</p> <p>Úgy gondoljuk, hogy az alapkamat csökkentési ciklus 1,3%-on érheti el az alját, és úgy gondoljuk, hogy ezt követően a kamatkörnyezet tartósan ezen a szinten maradhat. A kamatemelési ciklus legvalószínűbb eset szerint az EKB szigorítási ciklusát követi majd, vagyis jó eséllyel 2017 előtt nem lesz majd kamatemelés. A tartósan alacsony kamatkörnyezet támogatja majd a hitelezési aktivitás további élénkülését.</p> <p>Nemzetközi környezet:</p> <p>Néhány kedvezőtlenebb adatot követően júniusban már ismét nagyon biztató jeleket mutatott az Egyesült Államok gazdasága. Ezek alapján az első, főként egyszeri tényezők miatt gyenge negyedév után a második negyedév ismét 3% körüli évesített GDP-növekedést és ezt meghaladó lakossági fogyasztás-bővülést hozhat. Középtávon továbbra is a Fed által egyensúlyinak gondolt 2,25-2,5%-os mérték feletti ütemben bővíthet a hozzáadott érték, miközben a munkanélküliségi ráta szinte elérte a semleges szintet és az utóbbi hónapokban a bérdinamika is enyhe gyorsulást mutat. Az olajár-esés hatásának lecsengésével az infláció 2% környékére ugrik majd. Mindezek és a Fed jelzései alapján nagy meglepetés lenne, ha szeptemberben nem indulna el a kamatemelés. A monetáris szigorítás ütemezése a bérinfláció alakulásától és a tőkepiaci reakcióktól függ majd, jelenleg a legvalószínűbbnek a negyedévente egy 25 bázispontos emelés tűnik. Azaz az idei év végére 0,75%, 2016 végére 1,75%, 2017 végére 2,5-3,0% lehet az alapkamat az Egyesült Államokban. A kockázatok összességében egy meredekebb pálya irányába mutatnak.</p> <p>Az első negyedév meglepően kedvező konjunktúra képe után a második negyedévben már visszafogottabb gazdasági teljesítményről tanúskodnak a gazdasági adatok és a bizalmi indexek az eurózónában, a kilábalás ezzel együtt minden bizonnyal folytatódott. A pozitív olajár sokk, a gyengülő euró és az EKB márciusban induló kötvényvásárlási programja lendületet adott az övezetnek, kérdés azonban, hogy az egyszeri hatások múltával ez tartós marad-e. A deflációs veszély gyakorlatilag elmúlt, ez azonban a hosszú hozamok (és ezen keresztül a finanszírozási költségek) jelentős emelkedését hozta magával, amely folyamat várhatóan folytatódni fog. A munkanélküliség továbbra is nagyon magas, és a kedvező első negyedév ellenére alig csökkent. Ezek a tényezők árnyékot vetnek a középtávú kilátásokra. A legfontosabb rövidtávú kockázat továbbra is Görögország helyzetének alakulása, ami nagy bizonytalanságot és ezen keresztül árazási volatilitást hozhat a piacokra.</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 Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, amihez a negatívba hajló infláció mellett történelmi mélypontra csökkenő kamatlábak is nagyban hozzájárulnak. Ugyanakkor már érezhető az infláció emelkedése, ami 2016-ban már kamatemelési kényszert okozhat a régió több országában. A balkáni régió országai, Bulgária, Montenegró, Szerbia és Horvátország a gazdasági növekedés tekintetében várhatóan alulteljesíti majd az első blokkot, részben azért, mert a Közép-Kelet Európában lezajlott külső-belső alkalmazkodás itt még közel sem ért véget. A szerb és horvát költségvetés kiigazítása nem haladt előre az elmúlt években, az államadósság jelentősen nőtt. Eközben Ukrajna és Oroszország súlyos recesszióval, előbbi részleges államcsőddel szembesül 2015-ben. Egy évvel később mindkét ország esetében stagnáló GDP-re számítunk.</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>   |

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 közép-kelet európai (CEE) régió meghatározó bankszertartójává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank).

Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.

2015. első negyedévében az előző év azonos időszakához képest jelentős eltérések láthatók: 2015 1Q-ban a közép-kelet-európai országokban működő leányvállalatok – köztük az OTP Core<sup>1</sup> és a DSK – kiválóan teljesítettek, de a konszolidált eredményt az orosz és ukrán veszteségek lerontották.

|  | 2014 1Q         | 2015 1Q     | Változás   |
|--|-----------------|-------------|------------|
|  | milliárd forint |             | (%)        |
| <b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b> | <b>35,3</b>     | <b>28,3</b> | <b>-20</b> |
| <b>OTP Core (Magyarország)</b>                 | 33,9            | 29,4        | -13        |
| <b>DSK (Bulgária)</b>                          | 11,3            | 17,6        | 56         |
| <b>OBRU (Oroszország)</b>                      | -4,7            | -11,5       | 141        |
| <b>OBU (Ukrajna)</b>                           | -7,5            | -10,2       | 37         |
| <b>OBR (Románia)</b>                           | 1,0             | 0,4         | -61        |
| <b>OBH (Horvátország)</b>                      | 0,3             | 0,1         | -75        |
| <b>OBS (Szlovákia)</b>                         | 0,4             | 0,4         | 13         |
| <b>OBSr (Szerbia)</b>                          | 0,1             | 0,0         | -96        |
| <b>CKB (Montenegró)</b>                        | 0,6             | 0,1         | -89        |
| <b>Merkantil Csoport (Magyarország)</b>        | 0,0             | 0,2         |            |
| <b>OTP Alapkezelő (Magyarország)</b>           | 1,1             | 1,3         | 19         |
| <b>Corporate Center</b>                        | -0,5            | -0,2        | -55        |

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

|              | 2014 1Q | 2015 1Q | Változás |
|--------------|---------|---------|----------|
|              |         |         | (%-pont) |
| Magyarország | 57%     | 58%     | 1        |
| Bulgária     | 14%     | 14%     | 0        |
| Oroszország  | 8%      | 6%      | -2       |
| Ukrajna      | 5%      | 3%      | -2       |
| Horvátország | 5%      | 6%      | 1        |
| Románia      | 4%      | 6%      | 2        |
| 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, 2013. és 2014. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

B.11. *nem értelmezhető*

<sup>1</sup> Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi banki alaptévékenységét végző vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból származnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Centre. Utóbbi egy virtuális gazdasági egység, amely az OTP Core tőkebefektetésével jön létre, azzal a céllal, hogy az OTP Core-on kívüli, az OTP Csoporthoz tartozó leányvállalatok tőkepiaci finanszírozását ellássa.

| B.12.   | <p>A Bankcsoport konszolidált számviteli vesztesége éves szinten 102,3 milliárd forint volt, szemben az előző év 64,1 milliárd forintos nyereségével. A jelentős éves romlás hátterében az összességében negatív eredményhatású korrekciós tételek számottevő emelkedése áll. Ezek a tételek alapvetően 4 kategóriába sorolhatóak<sup>2</sup>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– a magyarországi fogyasztói hitelszerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások várható egyszerű negatív eredményhatására vonatkozó becslés 155,9 milliárd forint (adó után).</li> <li>– ukrán operációval kapcsolatos tételek: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2014 második negyedévében leírásra került az ukrán leánybank kapcsán konszolidált szinten, IFRS szerint nyilvántartott goodwill egésze. Továbbá negyedik negyedévben az MSzSz egyedi nyilvántartás szerinti goodwill egésze és a részesedés egy része került leírásra. A kapcsolódó adópajzs hatás figyelembe vételével ezen tételek adózás utáni eredményhatása összesen -5 milliárd forint volt 2014-ben, ebből a második negyedévben -11,6 milliárd forint, a negyedik negyedévben +6,6 milliárd forint merült fel. A negyedik negyedévben a goodwill/részesedés értékcsökkenés soron jelentkező 6,6 milliárd forintnyi adópajzs hatás oka, hogy az OTP Bank egyedi mérlegében MSzSz szerint nyilvántartott ukrán goodwill egésze leírásra került a negyedik negyedévben, valamint az ukrán leánybanki részesedés kapcsán értékvesztés került elszámolásra magyar számvitel szerint. Maga a leírás a konszolidált IFRS mérleget és eredményt nem érintette, az elszámolt értékvesztéshez kapcsolódóan összességében jelentkező 6,6 milliárd forintos adópajzs viszont növelte a Csoport IFRS számviteli eredményét;</li> <li>▪ a teljes krími bruttó hitelállomány arányában a hitelek céltartalék fedezettsége elérte a 100%-ot, melynek negatív hatása 2014-ben 7,9 milliárd forint adózás után;</li> <li>▪ a donyECKI és luganszki megyékben meglévő teljes bruttó hitelállomány arányában 99,4%-ra emelte a Bank a céltartalék fedezettséget, ennek adózás utáni negatív hatása 2014 negyedik negyedévében 18,7, míg 2014 egészében 25,5 milliárd forint (adózás után). A kialakult fegyveres konfliktus és speciális helyzet következtében a normál gazdasági tevékenység gyakorlatilag szünetel. A negyedik negyedévben a 17-ből 15 fiókot bezárt a Bank, a régióban 2 működő fiók maradt 2014 végén;</li> </ul> </li> <li>– a pénzügyi szervezeteket terhelő – döntően magyar, kisebb mértékben szlovák – banki különadó adózás utáni negatív hatása 30,2 milliárd forint;</li> <li>– a Banco Popolare Croatia akvizícióval kapcsolatos tételek pozitív hatása 4,1 milliárd forint (adózás után).</li> </ul> <p>A felsorolt korrekciós tételek teljes összege 2014-ben elérte a -220,3 milliárd forintot szemben az előző év közel -82 milliárd forintos összegével.</p> <p>Az OTP Csoport 2014. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása<sup>3</sup>:</p> <table border="1" data-bbox="284 1473 1404 1821"> <thead> <tr> <th style="background-color: #008000; color: white;">A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV<br/>KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA<br/>(millió forintban)</th> <th style="background-color: #008000; color: white;">2014</th> <th style="background-color: #008000; color: white;">2013</th> <th style="background-color: #008000; color: white;">Változás (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kamatbevétel:</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Hitelekből</td> <td>708 873</td> <td>771 542</td> <td>-8,1</td> </tr> <tr> <td>Bankközi kihelyezésekből</td> <td>94 941</td> <td>207 951</td> <td>-54,3</td> </tr> <tr> <td>Értékesíthető értékpapirokból</td> <td>41 969</td> <td>71 743</td> <td>-41,5</td> </tr> <tr> <td>Lejáratig tartandó értékpapirokból</td> <td>39 934</td> <td>33 002</td> <td>21,0</td> </tr> <tr> <td>Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból</td> <td>16 498</td> <td>4 207</td> <td>292,2</td> </tr> </tbody> </table> | A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV<br>KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA<br>(millió forintban) | 2014         | 2013 | Változás (%) | Kamatbevétel: |  |  |  | Hitelekből | 708 873 | 771 542 | -8,1 | Bankközi kihelyezésekből | 94 941 | 207 951 | -54,3 | Értékesíthető értékpapirokból | 41 969 | 71 743 | -41,5 | Lejáratig tartandó értékpapirokból | 39 934 | 33 002 | 21,0 | Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból | 16 498 | 4 207 | 292,2 |
|---|---|---|--------------|------|--------------|---------------|--|--|--|------------|---------|---------|------|--------------------------|--------|---------|-------|-------------------------------|--------|--------|-------|------------------------------------|--------|--------|------|--|--------|-------|-------|
| A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV<br>KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA<br>(millió forintban) | 2014  | 2013  | Változás (%) |      |              |               |  |  |  |            |         |         |      |                          |        |         |       |                               |        |        |       |                                    |        |        |      |  |        |       |       |
| Kamatbevétel:   |   |   |              |      |              |               |  |  |  |            |         |         |      |                          |        |         |       |                               |        |        |       |                                    |        |        |      |  |        |       |       |
| Hitelekből  | 708 873   | 771 542   | -8,1         |      |              |               |  |  |  |            |         |         |      |                          |        |         |       |                               |        |        |       |                                    |        |        |      |  |        |       |       |
| Bankközi kihelyezésekből  | 94 941  | 207 951   | -54,3        |      |              |               |  |  |  |            |         |         |      |                          |        |         |       |                               |        |        |       |                                    |        |        |      |  |        |       |       |
| Értékesíthető értékpapirokból   | 41 969  | 71 743  | -41,5        |      |              |               |  |  |  |            |         |         |      |                          |        |         |       |                               |        |        |       |                                    |        |        |      |  |        |       |       |
| Lejáratig tartandó értékpapirokból  | 39 934  | 33 002  | 21,0         |      |              |               |  |  |  |            |         |         |      |                          |        |         |       |                               |        |        |       |                                    |        |        |      |  |        |       |       |
| Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból                                    | 16 498  | 4 207   | 292,2        |      |              |               |  |  |  |            |         |         |      |                          |        |         |       |                               |        |        |       |                                    |        |        |      |  |        |       |       |

<sup>2</sup> Forrás: Üzleti jelentés - Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2014. évi üzleti tevékenységéről

<sup>3</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-ével zárult évről

|   |                 |                  |                     |
|---|-----------------|------------------|---------------------|
| Kereskedési célú értékpapírokból  | 0               | 924              | -100,0              |
| Egyéb   | 7 015           | 0                |                     |
| <i>Összes kamatbevétel</i>  | <b>909 230</b>  | <b>1 089 369</b> | -16,5               |
| Kamatráfordítások:  |                 |                  |                     |
| Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre               | 100 615         | 189 539          | -46,9               |
| Ügyfelek betéteire  | 138 179         | 197 236          | -29,9               |
| Kibocsátott értékpapírokra  | 13 826          | 34 896           | -60,4               |
| Alárendelt kölcsöntőkére  | 13 883          | 11 412           | 21,7                |
| Egyéb   | 6 630           | 2 558            | 159,2               |
| <i>Összes kamatráfordítás</i>   | <b>273 133</b>  | <b>435 641</b>   | -37,3               |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL</b>   | <b>636 097</b>  | <b>653 728</b>   | -2,7                |
| Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre   | 446 830         | 262 569          | 70,2                |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN</b> | <b>189 267</b>  | <b>391 159</b>   | -51,6               |
| Díj-, jutalék bevételek   | 265 392         | 257 135          | 3,2                 |
| Díj-, jutalék ráfordítások  | 49 736          | 55 378           | -10,2               |
| <b>Díjak, jutalékok nettó eredménye</b>   | <b>215 656</b>  | <b>201 757</b>   | 6,9                 |
| Deviza műveletek nettó nyeresége  | 156 918         | 18 279           | 758,5               |
| Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (+) / vesztesége (-)   | 6 911           | 11 546           | -40,1               |
| Osztalékbevételek   | 4 824           | 2 474            | 95,0                |
| Értékvesztés képzése (-) / feloldása (+) lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra               | -297            | 11               | -2800,0             |
| <i>Egyéb működési bevételek</i>   | <i>14 379</i>   | <i>26 392</i>    | <i>-45,5</i>        |
| <b>2014. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA</b><br>(millió forintban)                 | <b>2014</b>     | <b>2013</b>      | <b>Változás (%)</b> |
| Egyéb működési ráfordítások   | -232 609        | -39 795          | 484,5               |
| - ebből: fogyasztói kölcsönszerződésekkel kapcsolatos kötelezettségekre képzett céltartalék               | -194 798        | 0                |                     |
| <b>Nettó működési eredmény</b>  | <b>-49 874</b>  | <b>18 907</b>    | <b>-363,8</b>       |
| Személyi jellegű ráfordítások   | 206 335         | 204 277          | 1,0                 |
| Értékcsökkenés és amortizáció   | 65 947          | 78 017           | -15,5               |
| Egyéb általános költségek   | 236 410         | 244 477          | -3,3                |
| <b>Egyéb adminisztratív ráfordítások</b>  | <b>508 692</b>  | <b>526 771</b>   | <b>-3,4</b>         |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>   | <b>-153 643</b> | <b>85 052</b>    | <b>-280,6</b>       |
| Társasági adó   | 51 385          | -20 944          | -345,3              |
| <b>NETTÓ EREDMÉNY</b>   | <b>-102 258</b> | <b>64 108</b>    | <b>-259,5</b>       |
| <b>2014. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA</b><br>(millió forintban)                 | <b>2014</b>     | <b>2013</b>      | <b>Változás (%)</b> |
| Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal   | 2 307 632       | 539 125          | 328,0               |
| Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után      | 281 006         | 273 479          | 2,8                 |

|   |                   |                   |       |
|---|-------------------|-------------------|-------|
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök                              | 289 275           | 415 605           | -30,4 |
| Értékesíthető értékpapírok  | 839 152           | 1 637 255         | -48,7 |
| Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után                  | 5 864 241         | 6 245 210         | -6,1  |
| Részvények és részesedések  | 23 381            | 23 837            | -1,9  |
| Lejáratig tartandó értékpapírok   | 709 369           | 580 051           | 22,3  |
| Tárgyi eszközök   | 206 440           | 261 523           | -21,1 |
| Immateriális javak  | 158 721           | 193 721           | -18,1 |
| Egyéb eszközök  | 291 835           | 211 241           | 38,2  |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>  | <b>10 971 052</b> | <b>10 381 047</b> | 5,7   |
|   |                   |                   |       |
| Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek | 708 274           | 784 212           | -9,7  |
| Ügyfelek betétei  | 7 673 478         | 6 866 606         | 11,8  |
| Kibocsátott értékpapírok  | 267 084           | 445 218           | -40,0 |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek                       | 183 994           | 87 164            | 111,1 |
| Egyéb kötelezettségek   | 592 088           | 421 353           | 40,5  |
| Alárendelt kölcsöntőke  | 281 968           | 267 162           | 5,5   |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>   | <b>9 706 886</b>  | <b>8 871 715</b>  | 9,4   |
|   |                   |                   |       |
| Jegyzett tőke   | 28 000            | 28 000            | 0,0   |
| Eredménytartalék és egyéb tartalékok  | 1 288 757         | 1 532 164         | -15,9 |
| Visszavásárolt saját részvény   | -55 940           | -55 599           | 0,6   |
| Nem ellenőrzött részesedések  | 3 349             | 4 767             | -29,7 |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>   | <b>1 264 166</b>  | <b>1 509 332</b>  | -16,2 |
|   |                   |                   |       |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>   | <b>10 971 052</b> | <b>10 381 047</b> | 5,7   |

Az OTP Csoport 2015. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegkételei és teljesítménymutatói korigált eredmény alapján<sup>4</sup>:

Az OTP Csoport 2015 első negyedévében 28,3 milliárd forintos korigált adózott eredményt ért el, mely 20%-kal elmarad az egy évvel korábbtól, de lényegesen meghaladja a 2014. negyedik negyedévi eredményt. A jelentős q/q eredményjavulás elsősorban a mérsékelt kockázati költségeknek köszönhető, emellett a működési eredmény is 8%-kal javult. A korrekciós tételek hatását nem tartalmazó korigált adózás előtti eredmény közel 30,6 milliárd forint volt az első negyedévben (-22% y/y, +148% q/q). Az effektív társasági adóráta 2015 1Q-ban 7,4% 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 konszolidált számviteli adózott eredménye 1,9 milliárd forint volt, szemben az előző negyedév 10,9 milliárd forintos, illetve a bázisidőszak 5,9 milliárd forintos nyereségével. A tárgyidőszakban az alábbi fontosabb korrekciós tételek kerültek elszámolásra:

- a pénzügyi szervezeteket terhelő banki különadó 28,7 milliárd forintos összegben (adózás után), mely tartalmazza a magyarországi bankadó első negyedévben elszámolt teljes éves hatását, valamint a szlovák banki különadót
- az OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt. üzleti modelljét érinti a biztosítókról és biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény változása, melynek értelmében 2015-től csak biztosító társaság jogosult új szerződéseket kötni. A szabályozói változásokkal párhuzamosan az OTP Életjáradék portfóliójára értékvesztés került elszámolásra, melynek adózás utáni hatása 5,5 milliárd forint
- Ukrajnában a donyeycki és luganszki megyékben meglévő kitétségekre további kockázati költség került képzésre, ennek adózás utáni negatív hatása 1,2 milliárd forint
- a magyarországi fogyasztói szerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások tényleges és várható egyszeri hatása soron 1Q-ban 7,4 milliárd forintos visszairás történt (adózás után), amely a

<sup>4</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2015. első negyedéves eredmény (2015. május 15.) nem auditált

ténylegesen megtörtént elszámolás és forintosítás kapcsán könyvelt, a tőzsdéi jelentési struktúrában konszolidált szinten a korrekciós tételek között bemutatott tételek és az ezekre korábban megképzett – portfóliószintű becslésen alapuló – egyéb kockázati költség különbözőségéből fakad

- a romániai Banca Millennium akvizíciójával kapcsolatban elszámolt badwill pozitív hatása 1,6 milliárd forint (adózás után)

A negyedéves konszolidált korrigált eredményen belül jelentősen átrendeződtek az egyedi teljesítmények: az OTP Core korrigált adózott eredménye 29,4 milliárd forint, a DSK Banké pedig 17,6 milliárd forint volt. A többi kelet-közép-európai leánybank összesen további 1 milliárd forinttal járult hozzá a csoportszintű profithoz, valamennyi nyereséges volt. Negyedéves alapon mérséklődött az ukrán leánybank vesztesége: összesen 10,2 milliárd forint volt a kelet-ukrajnai korrekciós tételek nélkül, azzal együtt pedig 11,3 milliárd forint. Ugyanakkor az orosz negatív eredmény 11,4 milliárd forint volt az újonnan felállított online bank, a Touch Bank 0,7 milliárd forintos veszteségét is beszámítva.

| Eredménykimutatás (millió forint)  | 2014 IQ          | 2015 IQ          | Változás (%) |
|--|------------------|------------------|--------------|
| <b>Konszolidált adózás utáni eredmény</b>  | <b>5.864</b>     | <b>1.913</b>     | <b>-67</b>   |
| <b>Korrekciós tételek (összesen)</b>   | <b>-29.449</b>   | <b>-26.416</b>   | <b>-10</b>   |
| <b>Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül</b> | <b>35.312</b>    | <b>28.329</b>    | <b>-20</b>   |
| Adózás előtti eredmény   | 38.983           | 30.579           | -22          |
| Működési eredmény  | 108.161          | 95.374           | -12          |
| Összes bevétel   | 210.184          | 189.446          | -10          |
| Nettó kamatbevétel   | 162.453          | 142.727          | -12          |
| Nettó díjak, jutalékok   | 42.040           | 37.293           | -11          |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek   | 5.691            | 9.426            | 66           |
| Működési kiadások  | -102.023         | -94.071          | -8           |
| Kockázati költségek  | -68.945          | -64.468          | -6           |
| Egyedi tételek   | -233             | -328             | 41           |
| Társasági adó  | -3.671           | -2.249           | -39          |
| Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)                                    | 2014 IQ          | 2015 IQ          | (%)          |
| Mérlegfőösszeg   | 10.139.918       | 10.714.446       | 6            |
| <b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>  | <b>6.089.357</b> | <b>5.600.813</b> | <b>-8</b>    |
| <b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>   | <b>7.411.249</b> | <b>6.680.786</b> | <b>-10</b>   |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)  | -1.321.892       | -1.079.973       | -18          |
| <b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>   | <b>6.795.144</b> | <b>7.567.531</b> | <b>11</b>    |
| Kibocsátott értékpapírok   | <b>376.128</b>   | <b>253.763</b>   | <b>-33</b>   |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke  | 280.278          | 244.017          | -13          |
| Saját tőke   | 1.440.662        | 1.196.125        | -17          |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)                                   | 2014 IQ          | 2015 IQ          | (%-pont)     |
| ROE (korrigált adózott eredményből)  | 9,7%             | 9,3%             | -0,4         |
| ROA (korrigált adózott eredményből)  | 1,4%             | 1,1%             | -0,3         |
| Működési eredmény marzs  | 4,28%            | 3,57%            | -0,71        |
| Teljes bevétel marzs   | 8,31%            | 7,09%            | -1,22        |
| Nettó kamatmarzs   | 6,42%            | 5,34%            | -1,08        |
| Működési költség/mérlegfőösszeg  | 4,03%            | 3,52%            | -0,51        |
| Kiadás/bevétel arány   | 48,5%            | 49,7%            | 1,1          |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány   | 3,78%            | 3,66%            | -0,12        |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg  | 2,73%            | 2,41%            | -0,31        |
| Effektív adókulcs  | 9,4%             | 7,4%             | -2,1         |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)                             | 88%              | 73%              | -15          |
| Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel III                             | 20,2%            | 16,1%            | -4,1         |
| Tier1 ráta - Basel III   | 16,4%            | 13,0%            | -3,4         |
| Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel III  | 16,4%            | 13,0%            | -3,4         |

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 az alábbiakon kívül.

2015. augusztus 19-én a magyar kormány megállapodott a Magyar Bankszövetséggel a deviza alapú gépjármű- és fogyasztási hitelek forintosításáról.

Ennek megfelelően az érintett fogyasztói szerződések forintosítására a 2015. augusztus 19-én érvényes piaci árfolyamon kerül sor (2015. augusztus 19-i MNB árfolyamok: 287,2 HUF/CHF, 309,2 HUF/EUR). A megállapodás alapján azonban az érintett ügyfelek kedvezményt kapnak. Ennek mértéke

|       |   |
|-------|---|
|       | <p>megegyezik a deviza alapú jelzáloghitelek forintosítása során alkalmazott árfolyam (256,5 HUF/CHF, 309,0 HUF/EUR) és a 2015. augusztus 19-én érvényes árfolyam közötti különbséggel. A két árfolyam különbsége miatti terhet fele-fele arányban a bankok és az állam viselik. A forintosítás az ügyfél számára nem kötelező érvényű.</p> <p>A döntés várható adózás előtti egyszeri negatív eredményhatása az OTP Csoport esetében – minden érintett fogyasztói szerződés forintosítását feltételezve – mintegy 6 milliárd forint. A céltartalék megképzése várhatóan 2015 harmadik negyedévében megtörténik, bemutatására pedig az egyszeri-korrektív tételek között kerül sor.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank és a Magyar Bankszövetség 2015. augusztus 19-i megállapodása alapján az MNB a bankok rendelkezésére bocsátja a forintosításhoz szükséges svájci frank mennyiséget. Az OTP Csoport az MNB augusztus 24-i tenderén a forintosításhoz szükséges teljes svájci frank mennyiséget megvásárolta 287,2 HUF/CHF árfolyamon.</p> <p>Amennyiben a megállapodásnak megfelelő törvény végrehajtásra kerül, az az OTP magyarországi csoporttagjainál fennálló lakossági deviza alapú fogyasztói szerződések esetében a deviza árfolyamkockázat megszűnésével jár, mely mind az érintett ügyfelek, mind az OTP Csoport esetében kedvezőbb kockázati profilt eredményez.</p> <p>2015. szeptember 18-án a horvát parlament módosította a Fogyasztói Hitelezésről szóló törvényt. A törvénymódosítás meghatározza a CHF-ben denominált retail hitelek folyósításkor érvényes CHF/EUR árfolyamon EUR-ra történő konverziójának feltételeit.</p> <p>A törvény alapján megállapított új törlesztési feltételekről a hitelező banknak legkésőbb 2015. november 15-ig kell értesítést küldenie az ügyfélnek. A konverzió az ügyfél döntésén alapul. Az előzetes számítások szerint a törvény alapján 244 millió kuna addicionális céltartalék képzés válik szükségessé az OTP banka Hrvatska d.d.-nél, mely részben a konverzióból fakadó veszteségből, illetve a folyósítás és konverzió közötti időszakban fizetett törlesztőrészlet-különbözet ügyfelek felé történő visszatérítésének negatív eredményhatásából fakad. Ezzel párhuzamosan a horvát leánybanknál 66 millió kuna ilyen célra korábban megképzett céltartalék felszabadításra kerül.</p> <p>A jogszabályváltozásból fakadó teljes várható egyszeri negatív eredményhatás az OTP Bank konszolidált eredménykimutatásában 178 millió kuna (mintegy 7,2 milliárd forint) adózás előtti összeggel korrekciós tételként kerül bemutatásra.</p> |
| 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 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), JSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és JSC 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:<br/>TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés</p> <p>A Kibocsátó egyéb tevékenységei:<br/>(TEÁOR 64.91) Pénzügyi lízing<br/>(TEÁOR 64.99) Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés</p>   |



|               |   |
|---------------|---|
| (TEÁOR 66.12) | Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység                |
| (TEÁOR 66.19) | Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység                     |
| (TEÁOR 66.22) | Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység                  |
| (TEÁOR 66.30) | Alapkezelés   |
| (TEÁOR 69.20) | Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység      |
| (TEÁOR 68.20) | Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése |
| (TEÁOR 85.59) | M.n.s. egyéb oktatás                                      |
| (TEÁOR 56.29) | Egyéb vendéglátás   |

B.16. A Kibocsátó főrésztvényesei  
A Kibocsátó jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrésztvényből áll.

**A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2015. március 31-én**

| Tulajdonosi kör megnevezése                          | Teljes alaptőke <sup>1</sup>   |                        |                    |                |                        |                    |
|--|--------------------------------|------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|
|  | Tárgyév elején (január 01-jén) |                        |                    | Időszak végén  |                        |                    |
|  | % <sup>2</sup>                 | %befolyás <sup>3</sup> | Db                 | % <sup>2</sup> | %befolyás <sup>3</sup> | Db                 |
| Belföldi intézményi/társaság                         | 21,00%                         | 21,28%                 | 58.793.762         | 20,39%         | 20,66%                 | 57.081.702         |
| Külföldi intézményi/társaság                         | 57,41%                         | 58,18%                 | 160.738.598        | 59,76%         | 60,57%                 | 167.317.472        |
| Belföldi magánszemély                                | 9,69%                          | 9,82%                  | 27.132.701         | 5,84%          | 5,92%                  | 16.351.147         |
| Külföldi magánszemély                                | 0,59%                          | 0,59%                  | 1.639.105          | 0,30%          | 0,31%                  | 848.946            |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők                | 1,30%                          | 1,32%                  | 3.635.140          | 1,24%          | 1,26%                  | 3.472.470          |
| Saját tulajdon                                       | 1,32%                          | 0,00%                  | 3.699.724          | 1,34%          | 0,00%                  | 3.760.805          |
| Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup> | 5,12%                          | 5,19%                  | 14.329.759         | 5,12%          | 5,19%                  | 14.329.759         |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>      | 0,00%                          | 0,00%                  | 0                  | 0,00%          | 0,00%                  | 0                  |
| Egyéb <sup>6</sup>                                   | 3,58%                          | 3,63%                  | 10.031.221         | 6,01%          | 6,10%                  | 16.837.709         |
| <b>ÖSSZESEN</b>                                      | <b>100,00%</b>                 | <b>100,00%</b>         | <b>280.000.010</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>         | <b>280.000.010</b> |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Szavazati hányad

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

<sup>4</sup> Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap stb.

<sup>5</sup> Pl.: EBRD, EIB, stb.

<sup>6</sup> A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2015. első negyedéves eredmény (2015. május 15.)

**A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2015. első negyedévében**

|                   | 2015 | január 1. | március 31. |
|-------------------|------|-----------|-------------|
| Társasági szinten |      | 1.626.164 | 1.687.245   |
| Leányvállalatok   |      | 2.073.560 | 2.073.560   |
| Mindösszesen      |      | 3.699.724 | 3.760.805   |

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2015. első negyedéves eredmény (2015. május 15.)

**A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2015. március 31-én**

| Név                                 | Nemzetiség <sup>1</sup> | Tevékenység <sup>2</sup> | Mennyiség (db) | Szavazati jog (%) <sup>3</sup> | Befolyás mértéke (%) <sup>3,4</sup> | Megjegyzés <sup>5</sup> |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov | K                       | T                        | 24.855.495     | 8,88%                          | 9,00%                               | -                       |
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.  | B                       | T                        | 24.000.000     | 8,57%                          | 8,69%                               | -                       |
| Groupama Csoport                    | K                       | T                        | 23.211.741     | 8,29%                          | 8,40%                               | -                       |
| Lazard Csoport                      | K                       | T                        | 14.289.194     | 5,10%                          | 5,17%                               | -                       |
| Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.*   | B                       | Á                        | 14.091.903     | 5,03%                          | 5,10%                               | -                       |

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

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

<sup>3</sup> Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2015. első negyedéves eredmény (2015. május 15.)

\*A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. által az OTP Bank Nyrt. részére 2015. október 30-án megküldött tájékoztatás szerint, a

Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. tulajdonában lévő OTP Bank Nyrt. törzsrészvények száma, az általa kezdeményezett a törzsrészvényekre vonatkozó 2015. október 29-i elidegenítési ügylet következtében 4 darabra csökkent.

**Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2015. március 31-én**

| Jelleg <sup>1</sup>                           | Név                            | Beosztás                         | Megbízás kezdete | Megbízás vége/<br>megszűnése | Saját részvény <sup>5</sup><br>tulajdon<br>(db) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------------------|---|
| IT  | dr. Csányi Sándor <sup>2</sup> | elnök-vezérigazgató              | 1992.05.15.      | 2016                         | 108.866   |
| IT  | Baumstark Mihály               | tag                              | 1999.04.29.      | 2016                         | 25.600  |
| IT  | dr. Bíró Tibor                 | tag                              | 1992.05.15.      | 2016                         | 38.956  |
| IT  | Braun Péter                    | tag                              | 1997.04.29.      | 2016                         | 298.505   |
| IT  | Erdei Tamás                    | tag                              | 2012.04.27       | 2016                         | 16.039  |
| IT  | dr. Greska István              | tag                              | 2012.04.27       | 2016                         | 45.752  |
| IT  | Hernádi Zsolt <sup>3</sup>     | tag                              | 2011.04.29       | 2016                         | 25.600  |
| IT  | dr. Kocsis István <sup>4</sup> | 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                         | 300.915   |
| 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                         | 5.743   |
| FB  | Doninique Uzel                 | tag                              | 2013.04.26       | 2017                         | 0   |
| FB  | dr. Vági Márton Gellért        | tag                              | 2011.04.29.      | 2017                         | 0   |
| SP  | Bencsik László                 | vezérigazgató-helyettes          |                  |                              | 16.411  |
| SP  | Miroslav Stanimirov Vichev     | vezérigazgató-helyettes          |                  |                              | 0   |
| SP  | Wolf László                    | vezérigazgató-helyettes          |                  |                              | 542.895   |
| <b>Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:</b> |                                |                                  |                  |                              | <b>1.622.386</b>                                |

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

<sup>2</sup> Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 608.866

<sup>3</sup> Tagsága felfüggesztés alatt 2014. április 3. napjától.

<sup>4</sup> Tagsága felfüggesztés alatt 2012. október 3. napjától.

<sup>5</sup> Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak közvetlen OTP részvény tulajdona

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2015. első negyedéves eredmény (2015. május 15.)

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           | Hosszúlejáratú deviza betét           | Ba2**     |
|                   | Hosszúlejáratú forint betét           | Baa3*     |
|                   | Rövidlejáratú deviza betét            | Not-Prime |
|                   | Rövidlejáratú forint betét            | Prime-3   |
|                   | 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         |

\*stabil minősítési kilátással

\*\*pozitív minősítési kilátással

A Moody's esetén a hosszú- és a rövidlejáratú deviza betét, valamint alárendelt deviza adósság (LT2 és UT2) minősítései a spekulatív kategóriába sorolhatóak, míg a hosszú- és a rövidlejáratú forint betét besorolások a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.

Az S&P hosszú- és rövidlejáratú deviza adós, valamint a hosszú- és rövidlejáratú forint adós minősítései egyaránt spekulatív kategóriát képviselnek.

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és a Standard & Poor's hivatalos weboldalán.

B.18. nem értelmezhető

-

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 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd 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 200.000.000.000 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 (“<b>Kötvényrendelet</b>”), 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.       | <p>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.</p>   |
| C.3. – C4. | <p><i>nem értelmezhető</i></p>  |
| 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 kerülnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a 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</p> |

|                |   |
|----------------|---|
|                | <p>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. –<br>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 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 rendelkeznek – 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"> <li>(i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("<b>Fix Kamatozású Kötvény</b>");</li> <li>(ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("<b>Változó Kamatozású Kötvény</b>");</li> <li>(iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("<b>Diszkont Kötvény</b>");</li> <li>(iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("<b>Indexált Kamatozású Kötvény</b>");</li> <li>(v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("<b>Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény</b>")</li> </ul> <p>vagy az előbbiekből 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 ("<b>Fordulónap</b>") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</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</p> |

|                     |  |
|---------------------|--|
|                     | <p>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.<br>–<br>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><b><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i></b></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 kockázatok, az euró bevezetése.</p> <p><b><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)</i></b></p> <p>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 kockázata, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><b><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i></b></p> <p>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény</p> |

|      |   |
|------|---|
|      | <p>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><b>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</b><br/>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><b>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</b><br/>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.<br/>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><b>Általános jogi kockázatok</b><br/>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.<br/><br/>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><b>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</b><br/>A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződéses rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszünteti 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> <p><b>Idegen források / saját tőke arány</b><br/>A Kötvényprogram együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó közgyűlés által elfogadott auditált IFRS konszolidált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjének összegét (jelen arányszám mértéke: 7,84).</p> |
| D.3. | <p>A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzügyi piacok 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, likviditási kockázat, továbbá annak kockázata, hogy az MNB a szanalási eljárás során gyakorolhatja a Kötvényekre vonatkozóan a hitelezői feltőkésítésre vonatkozó jogosultságát, 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 tőkevesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.</p>  |

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

#### E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

|                |  |
|----------------|--|
| E.1.-<br>E.2a. | <i>nem értelmezhető</i>  |
| E.2b.          | Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.<br>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><br>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, lejáratá, 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.<br><br>Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja ( <a href="http://www.otpbank.hu">www.otpbank.hu</a> ); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja ( <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> ), (iii) az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja ( <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> ); (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. -<br>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.   |