



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

**2017/2018. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTP_VK_USD_1 2019/IV

001 SOROZATRÉSZLET

VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ

VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE

2018. MÁJUS 18.

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 2017. augusztus 8-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 2017. augusztus 10-én a Kibocsátó (<https://www.otpbank.hu>) és a BÉT (<https://www.bet.hu>) honlapján, valamint a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett (<https://kozvetetelek.mnb.hu>) honlapon tette közzé.

1. Kibocsátó: OTP Bank Nyrt.
(1051 Budapest, Nádor u. 16.)
2. (i) Sorozat megjelölése: **OTP_VK_USD_1 2019/IV**
(ii) Részkibocsátási szám: 001
3. Meghatározott Pénznem(ek): USD
4. Össznévérték:
(i) Eddig kibocsátott Sorozat 0 USD
össznévértéke:
(ii) A jelen Részkibocsátás minimum 10.000 USD
össznévértéke.
5. Forgalomba hozatali Ár: A névérték 99,9986%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 USD
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2018. június 28.
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2018. június 28.
(iii) Futamidő: 2018. június 28. – 2019. június 28.
8. Lejárat Napja: 2019. június 28.
9. Kamatszámítási Alap: Változó Kamatozás, a Kamatláb mértéke a Referencia kamatláb jelen Végleges Feltételek 17. pontjában részletezett feltételek szerint
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 Rendelkezők

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők: *Nem alkalmazandó*
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:
- (i) Meghatározott Kamatfizetési Napok: 2018. december 28., 2019. június 28.
- (ii) Munkanap Szabály: Amennyiben a Kamatfizetési Nap nem munkanapra esik a Kamat fizetése a következő munkanapon – amely egyben az Alaptájékoztató V. 4.8.3.2. pontja szerinti Fizetési Nap is – esedékes.
- (iii) További Kereskedelmi Központ(ok): *Nem alkalmazandó*
- (iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: Az első, 2018. június 28-tól 2018. december 28-ig tartó kamatperiódusban a Kamatláb mértéke évi 1,00%, a 2018. december 28-i Kamatfizetési Napon 0,50 USD Kamatösszeg fizetendő 100 USD névértékre vonatkozóan. A második kamatperiódus esetén a Kamatláb megállapításának módja: a Kamatmeghatározási Napon érvényes Referencia kamatláb (két tizedes jegyre kerekítve) mínusz 0,60% p.a., melyet a Kibocsátó a Kamatmeghatározási Napon hivatalosan közzétesz a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozvetetelek.mnb.hu>) honlapján, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
- (v) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): *Nem alkalmazandó*
- (vi) „Képernyőoldal” alapján történő kamatmeghatározás: Alkalmazandó
- Referenciakamatláb: 6 havi USD LIBOR („London Inter Bank Offered Rate”); Bloomberg oldal kódja: „US0006M”
- Kamatmeghatározás Napja: Az első 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 Hírügynökségi Oldal: Bloomberg oldal kódja: „US0006M”
- (vii) ISDA Meghatározás: *Nem alkalmazandó*
- (viii) Kamatfelár(ak): *Nem alkalmazandó*
- (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 V. 4.8.4.2 (ii) pontja szerint
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: *Nem alkalmazandó*
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: *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 számítsa 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 OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó neve:
31. Jegyzési Garanciavállaló: *Nem alkalmazandó*
32. Az ajánlattétel feltételei:
- (i) a jegyzés/aukció 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) – 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/aukció ideje: 2018. május 22. – 2018. június 28.
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, 2018. június 28-án mindegyik jegyzési helyen 12:00 óráig tehető 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), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
33. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: A jegyzés eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi 2018. június 28-án, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média 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: 2017. augusztus 9., H-KE-III-598/2017.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) és 2017/269. 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: HU0000358353
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 Részkiadásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan – az Alaptájékoztatóval és mindenkor hatályos kiegészítéseivel együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....
Tóth Miklós, Főosztályvezető-helyettes

.....
Szelényi György, Tőkepiaci tranzakciós senior
szakértő

OTP Bank Nyrt.

Melléklet: az adott kibocsátás összefoglalója

Az adott 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. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az Elemek sorszámozottak.

A jelen összefoglaló az ezen fajtájú értékpapírokkal és a Kibocsátóval kapcsolatos összefoglalóba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos.

Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ akkor sem adható meg, ha az adott Elem összefoglalóba történő beillesztése – az értékpapírok fajtájára és a Kibocsátóra tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az összefoglaló az adott Elem rövid bemutatását tartalmazza, valamint egy utalást arra hogy az Elem „nem értelmezhető”.

A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

| | |
|------|---|
| A.1. | <p>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</p> <ul style="list-style-type: none">▪ ez az Összefoglaló a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő;▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató és az alkalmazandó Végleges Feltételek egészének figyelembevételére kell alapoznia;▪ ha az Alaptájékoztatóban és az alkalmazandó Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval és az alkalmazandó Végleges Feltételekkel 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 és az alkalmazandó Végleges Feltételek más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató és az alkalmazandó Végleges Feltételek 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 200.000.000.000 forintot.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank (az "MNB" vagy „Felügyelet”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") szerinti engedélyt 2017. augusztus 9-én-n adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetésny 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 ("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 hirdetésnynt 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 hirdetésnyben közzé kell adni, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelően, helytállóknak kell lennie.</p> |
|------|---|

| | |
|--|--|
| | <p>Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató 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 a 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> |
|--|--|

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>Nemzetközi környezet:</p> <p>A tengerentúlon az USA gazdasága jó pár éve már a gazdasági konjunktúra érett fázisába lépett, amelyhez igazodva a Fed előbb kivezette az eszközvásárlási programját, majd egy lassú, óvatos kamatemelési ciklusba kezdett. 2017-ben az USA gazdasága 2,3%-kal nőtt, az amerikai munkaerőpiac végig feszes maradt, ugyanakkor a bérdinamika 3% alatt tartózkodott, míg a maginfláció az év nagy részében nem érte el a 2%-ot. Ennek ellenére a Fed a tavalyi év során három alkalommal is kamatot emelt, folytatva ezzel a korábban elkezdett kamatemelési ciklust. Előretekintve az amerikai gazdaság jó eséllyel már túljutott a konjunktúra ciklus legerőteljesebb felfelé ívelő szakaszán, így alapesetben a monetáris politikát előretekintve is csak lassan szigorítana majd tovább, ezért a reálkamatok a következő</p> |

két évben is negatívak maradhatnak. Ugyanakkor a Trump adminisztráció adóreformja, illetve a tervezett infrastrukturális beruházások – amelyek egy masszív fiskális lazítással egyenértékűek – az előrejelzések szerint érdemben emelhetik a költségvetési hiányt, egy meredekebb adósságpályához is vezethet. Ezzel együtt rövid távon érdemben élénkíthetik a növekedést, tovább fokozva ezzel a munkaerőpiac feszességét és így végső soron inflációs nyomást idézve elő. A fiskális lazításnak köszönhetően a Fed 2,1%-ról 2,5%-ra emelte a 2018-as növekedési várakozását és az új, decemberi előrejelzés tanulsága szerint idén 4% alá is csökkenthet a munkanélküliség, ugyanakkor egyelőre az inflációs várakozásain nem változtatott. Hosszú távon azonban mostani 107%-ról egy 10 éves időhorizonton 130% közelébe emelkedhetne az államadósság a Kongresszus Költségvetési Hivatala (CBO) szerint.

A Fed decemberi előrejelzésében az FOMC-tagok három kamatemelést vetítettek előre, ugyanakkor a januári bér és inflációs adatok meglepték a piacokat, a részvényindex eséssel reagáltak, az amerikai 10 éves állampapír hozama pedig 3% közelébe emelkedett. Az új Fed elnök kongresszusi beszéde miatt pedig a piac már akár négy kamatemelést is elképzelhetőnek tart idén.

Az **eurózóna** 2017-ben egyértelműen visszakerült a térképre, a korábban végrehajtott reformok, a véget érő költségvetési szigorítás, de főként a javuló munkaerőpiac hatására lendületet nyert a növekedés. Ráadásul az euroszekptikus pártok hatalomra kerülésével kapcsolatos korábbi félelmek sem realizálódtak. A GDP 2017-ben 2,5%-kal bővült az előzetes adatok alapján, érdemben felülteljesítve az elemzői várakozásokat, amelyek egy évvel ezelőtt alig 1,3-1,5%-os növekedést valószínűsíttek. A mindenkori csúcsra emelkedő foglalkoztatottság következtében történelmi, illetve évtizedes csúcsokra emelkedett a fogyasztói és az üzleti bizalom, megindult a belső kereslet, így az európai gazdaság is maga mögött hagyta a kilábalás korai szakaszát és átlépett az érett, széles bázisú fázisba, ami kedvező külső körülmények esetén tartósan magas növekedést tehet lehetővé. Előretekintve 2018-ban és 2019-ben is 2% körül alakulhat a gazdasági növekedés.

A monetáris politika a következő években is támogatja majd a gazdasági növekedést, mert a jó kilátások ellenére az EKB várhatóan igencsak óvatos lesz a monetáris kondíciók normalizálását illetően, amelyet bizonyít az is, hogy a mennyiségi lazítási programot további kilenc hónappal, 2018 szeptemberéig meghosszabbította, a havi keretösszeget 60 milliárd euróról 30 milliárd euróra csökkentette. A kötvényvásárlási program kivezetése az év második felében kerülhet terítékre, míg a várakozások szerint 2019-ben kezdődhet meg a kamatok fokozatos, óvatos emelése.

Magyarország:

2017-ben 4,0%-kal nőtt a magyar gazdaság, amely érték 2005 óta a második legmagasabb dinamika (2014-ben 4,2% volt). 2017-ben legnagyobb mértékben a beruházások növekedése járult hozzá a növekedéshez, de emellett a háztartások fogyasztása is erőteljes húzóerőt képvisel. Utóbbi főleg az ingatlanpiac gyorsan javuló helyzetének és a kereskedelmi és ipari ingatlanok esetében jelentkező kapacitás-szűkösség miatti fejlesztéseknek tudható be. 2017 második felétől újraindultak az EU-s projektekhez kapcsolódó szerződés-kötések is, ami szintén nagyot lendített a beruházási aktivitáson (az alacsony 2016-os bázis mellett): tavaly közel 17%-kal mértékben bővíthetett az állóeszköz felhalmozás, míg a lakosság fogyasztási kiadásai 4,7%-kal nőttek. Ugyanakkor érdemes megjegyezni, hogy gépberuházások tekintetében kicsit visszafogottabbak a gazdasági szereplők, emiatt a korábbi előrejelzéseknél robosztusabb eurózóna konjunktúra (a tavalyi év elején várt 1,5%-ot alig meghaladó GDP-dinamika helyett 2,5% volt a tényadat) miatti erősebb külső kereslet nem vezetett sem az ipari termelés, sem az export-volumen látványos megugrásához. Összességében a mezőgazdaság nélküli magánszektor nagyon erős évet tudhat maga mögött, 2017-ben közel 6%-os év/év bővülést láthattunk.

Az egyensúlyi mutatók kedvezőek, a költségvetési hiány a parlamenti választás közeledtével is visszafogott maradt, az államadósság azonban az Eximbank a költségvetési szektorba sorolása miatt nem csökken olyan ütemben, mint ahogy korábban vártuk. Az erős belső kereslet importigénye és a visszafogott exportdinamika miatt elindult a külső pozíció romlása, a folyó fizetési mérleg többlete 2017-ben GDP-arányosan 2,4 százalékponttal, 3,8%-ra csökkent. A külső adósság csökkenésének üteme mérséklődik, azonban ez nem jelent problémát, az adósság szintje a régiós átlagnak megfelelő.

Az év eleji emelkedést követően ősztől megfordult a fogyasztói árindex trendje, és 2017/2018 fordulójára 2% közelébe csökkent az éves index. Ebben az üzemanyagárak alakulása mellett a vártnál alacsonyabb élelmiszerárak és a telekommunikációs szolgáltatások meglepően nagy árcsökkenése (ÁFA-csökkentés 2017-ben és 2018-ban, roaming-díjak eltörlése 2017 júliusában) játszotta a fő szerepet. 2018-ban egyedi tételek segítenek 2% körül tartani az inflációt (ÁFA- és járuléksökkentés, 2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járuléksökkentés és a hatékonyságjavulás egyelőre ellensúlyozza a kétszámjegyű bérdinamika költségnyomását, így jelentős áremelésekre nem számítunk.

| | |
|------|---|
| | <p>Ez segít az MNB-nek a nagyon laza monetáris kondíciók fenntartásában: a rövid kamatok 2019 második feléig nulla körül maradhatnak, mivel azokat a jegybank az FX-swap állomány változtatásával képes tartósan 0% körül alakítani. A hozamgörbe hosszú vége várhatóan a fejlett benchmarkokkal mozog majd együtt, amit pedig a tavaly év végén bejelentett feltétel nélküli, jegybanki IRS, illetve jelzálogkötvényvásárlási program fog segíteni. A forint erősödését továbbra sem engedi majd a jegybank, az ellenkező irányba azonban mozoghat a hazai fizetőeszköz: ha a nagyon laza hazai monetáris kondíciók, a kissé romló külső egyensúly és az egyre szigorodó amerikai és eurózána monetáris környezet indokolnák, a jegybank várhatóan nem fog fellépni egy esetleges enyhe forintleértékelődéssel szemben.</p> <p>Egyéb OTP-s országok: Az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. Ezen országok mindegyikére széleskörű, a belföldi felhasználás által hajtott gazdasági növekedés a jellemző. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, a bérnövekedés immáron több éve tart, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, így ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törékenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a magasabb állami és nemzetgazdasági eladósodottság miatt. A harmadik ország csoportba Oroszország és Ukrajna tartozik. Ezen országokban a nemzetközi nyersanyagárak zuhanása, illetve a Kelet-ukrajnai konfliktus miatti recesszió következtében csak később indulhatott el a növekedés. 2016-ban, illetve 2017-ben már megkezdődött a kilábalás ezekben az országokban is és előretételezve – külső sokkok hiányában – javuló növekedésre és emelkedő foglalkoztatottságra lehet számítani.</p> |
| B.5. | <p>A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül a régió 9 országában adnak magas színvonalon megoldást az ügyfelek pénzügyi igényeire.</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 leánybankjai 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).</p> <p>Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.</p> |

| | 2016 | 2017 | Változás |
|--|-----------------|--------------|-----------|
| | milliárd forint | | (%-pont) |
| Korrigált konszolidált adózott eredmény | 201,2 | 284,1 | 41 |
| OTP Core¹ (Magyarország) | 122,2 | 168,6 | 38 |
| DSK (Bulgária) | 47,4 | 47,1 | -1 |
| OBR (Románia) | 1,7 | 3,0 | 83 |
| OBH (Horvátország) | 3,8 | 17,1 | 352 |
| OBS (Szlovákia) | -2,2 | -2,1 | -8 |
| OBSrb (Szerbia) | 0,0 | -2,9 | |
| CKB (Montenegró) | -1,8 | -0,2 | -92 |
| Lízing (Magyar., Románia, Bulgária, Horváto.) | 4,0 | 9,8 | 148 |
| OTP Alapkezelő (Magyarország) | 6,7 | 8,3 | 24 |
| OBRU (Oroszország) | 20,5 | 27,8 | 35 |
| Touch Bank² (Oroszország) | -5,9 | -7,4 | 25 |
| OBU (Ukrajna) | 10,2 | 14,1 | 38 |
| Corporate Center és egyéb | -5,3 | 0,7 | -114 |

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

| | 2016 | 2017 | Változás |
|--------------|-------|-------|----------|
| | | | (%-pont) |
| Magyarország | 57,0% | 50,8% | -6,2 |
| Bulgária | 16,5% | 14,6% | -1,9 |
| Oroszország | 5,8% | 5,1% | -0,7 |
| Ukrajna | 2,7% | 2,4% | -0,4 |
| Horvátország | 5,8% | 13,8% | 8,0 |
| Románia | 5,2% | 4,7% | -0,5 |
| Szlovákia | 4,0% | 3,4% | -0,6 |
| Montenegró | 1,8% | 1,5% | -0,3 |
| Szerbia | 1,1% | 3,7% | 2,6 |

B.9. A Kibocsátó 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, 2016. és 2017. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

B.12. 2017-ben a Bankcsoport számviteli adózott eredménye 281,3 milliárd forint volt, szemben a tárgyidőszak 202,5 milliárd forintos nyereségével.

A számviteli eredményből számított ROE 18,5% volt, míg a korrigált ROA 2,37% volt (+0,51%-pont).

2017 folyamán a Bankcsoport összességében -2,7 milliárd forintnyi kumulált korrekciós tételt tüntetett fel (adózás után), mely az alábbi jelentősebb tételeket tartalmazta:

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

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

² A Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részéeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működik. A transzparens befektetői tájékoztatás érdekében a Touch Bankot önálló virtuális egységként mutatjuk be.

- Osztalék és nettó pénzeszköz átadás/átvétel soron +0,7 milliárd forint (adózás után).

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

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

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

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

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

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

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

Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredmény kimutatása a 2017. december 31-ével zárult évről az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően^{3,4}:

| A 2017. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA (millió forintban) | 2017 | 2016 | Változás % |
|---|---------|---------|---------------|
| Hitelekből | 521.121 | 510.449 | 2 |
| Bankközi kihelyezésekből | 42.686 | 74.588 | -43 |
| Magyar Nemzeti Banknál és más bankoknál vezetett számlákból | 1.444 | 9.866 | -85 |
| Értékesíthető értékpapirokból | 34.442 | 34.557 | 0 |
| Lejáratig tartandó értékpapirokból | 56.343 | 51.427 | 10 |
| Egyéb kamatbevételek | 10.479 | 8.804 | 19 |
| <i>Kamatbevételek</i> | 666.515 | 689.691 | -3 |

³ Forrás: OTP Bank Nyrt. –2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

⁴ A táblázat sorai auditált számokon alapulnak, de egyes sorok az auditált adatoktól eltérően (összevonva vagy más megbontásban) szerepelnek.

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

Az OTP Bank Nyrt. 2017. december 31-i konszolidált, auditált pénzügyi helyzet kimutatása az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően^{5,6}:

| 2017. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban) | 2017 | 2016 (ú.m. ⁷) | Változás % |
|---|-----------|------------------------------|---------------|
| Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal | 1.198.045 | 1.625.357 | -26 |
| Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után | 462.180 | 363.530 | 27 |
| Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve | 344.417 | 189.778 | 81 |
| Értékesíthető értékpapírok | 2.174.718 | 1.527.093 | 42 |
| Hitelek, a hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után | 6.987.834 | 5.736.232 | 22 |
| Részvények és részesedések | 12.269 | 9.836 | 25 |
| Lejáratig tartandó értékpapírok | 1.310.331 | 1.114.227 | 18 |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke | 413.390 | 355.516 | 16 |
| Tárgyi eszközök | 237.321 | 193.485 | 23 |

⁵ Forrás: OTP Bank Nyrt. –2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

⁶ A táblázat sorai auditált számokon alapulnak, de egyes sorok az auditált adatoktól eltérően (összevonva vagy más megbontásban) szerepelnek.

⁷ Ú. m. = újra megállapított. A 2016-os bázisidőszak tekintetében egyes mérlegtételek újra megállapításra kerültek. A részletekért lásd a Kiegészítő adatok fejezetet. A további sorokban szereplő hasonló rövidítések ugyanezzel a jelentéssel bírnak.

| | | | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Immateriális javak | 176.069 | 162.031 | 9 |
| Egyéb eszközök | 287.044 | 287.472 | 0 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 13.190.228 | 11.209.041 | 18 |
| Hítelináratokkal és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségek | 472.068 | 543.775 | -13 |
| Ügyfelek betétei | 10.233.471 | 8.540.583 | 20 |
| Kibocsátott értékpapírok | 250.320 | 146.900 | 70 |
| Kereskedési célú származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciója | 69.874 | 75.871 | -8 |
| Egyéb kötelezettségek | 448.412 | 403.805 | 11 |
| Alárendelt kölcsöntőke | 76.028 | 77.458 | -2 |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | 11.550.173 | 9.788.392 | 18 |
| Jegyzett tőke | 28.000 | 28.000 | 0 |
| Eredménytartalék és egyéb tartalékok eredmény nélkül | 1.390.737 | 1.247.268 | 12 |
| Mérleg szerinti eredmény | 281.142 | 202.210 | 9 |
| Visszavásárolt saját részvény | -63.289 | -60.121 | 5 |
| Kisebbségi érdekeltség | 3.465 | 3.292 | 5 |
| SAJÁT TŐKE | 1.640.055 | 1.420.649 | 15 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | 13.190.228 | 11.209.041 | 18 |
| Konszolidált összefoglaló ⁸ : | | | |
| Eredménykimutatás (millió forint) | 2016 | 2017 | Változás % |
| Konszolidált adózás utáni eredmény | 202.452 | 281.339 | 39 |
| Korrekciós tételek (összesen) | 1.276 | -2.733 | -314 |
| Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül | 201.176 | 284.072 | 41 |
| Adózás előtti eredmény | 244.772 | 321.421 | 31 |
| Működési eredmény | 335.900 | 363.159 | 8 |
| Összes bevétel | 736.316 | 804.946 | 9 |
| Nettó kamatbevétel | 521.949 | 546.654 | 5 |
| Nettó díjak, jutalékok | 175.966 | 209.428 | 19 |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek | 38.400 | 48.864 | 27 |
| Működési kiadások | -400.416 | -441.788 | 10 |
| Kockázati költségek | -93.218 | -45.682 | -51 |
| Egyedi tételek | 2.090 | 3.945 | 89 |
| Társasági adó | -43.596 | -37.349 | -14 |
| Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint) | 2016 (ú.m.) | 2017 | % |
| Mérlegfőösszeg | 11.209.041 | 13.190.228 | 18 |
| Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt) | 5.665.091 | 6.987.834 | 23 |
| Ügyfélhitelek (bruttó) | 6.680.504 | 7.690.419 | 15 |
| Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt) | 6.571.364 | 7.690.419 | 17 |
| Hitelek értékvesztése | -944.273 | -702.585 | -26 |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt) | -906.273 | -702.585 | -22 |
| Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt) | 8.428.360 | 10.233.471 | 21 |
| Kibocsátott értékpapírok | 146.900 | 250.320 | 70 |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke | 77.458 | 76.028 | -2 |
| Saját tőke | 1.420.650 | 1.640.055 | 15 |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%) | 2016 (ú.m.) | 2017 | %-pont |
| ROE (számviteli adózott eredményből) | 15,4% | 18,5% | 3,1 |
| ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett) | 17,6% | 22,4% | 4,8 |
| ROE (korrigált adózott eredményből) | 15,4% | 18,7% | 3,4 |
| ROA (korrigált adózott eredményből) | 1,9% | 2,4% | 0,5 |
| Működési eredmény marzs | 3,10% | 3,03% | -0,07 |
| Teljes bevétel marzs | 6,79% | 6,71% | -0,09 |
| Nettó kamatmarzs | 4,82% | 4,56% | -0,26 |
| Működési költség/mérlegfőösszeg | 3,70% | 3,68% | -0,01 |
| Kiadás/bevétel arány | 54,4% | 54,9% | 0,5 |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány | 1,14% | 0,43% | -0,71 |

⁸ Forrás: OTP Bank Nyrt. –2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

| | | | | |
|-------|---|-------|-------|-------|
| | Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg | 0,86% | 0,38% | -0,48 |
| | Effektív adókulcs | 17,8% | 11,6 | -6,2 |
| | Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt) | 66% | 68% | 2 |
| | Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel 3 | 16,0% | 14,6% | -1,4 |
| | Tier1 ráta - Basel 3 | 13,5% | 12,7% | -0,9 |
| | Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3 | 13,5% | 12,7% | -0,9 |
| | A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbeszó pénzügyi információkat tettek közzé, nem következett be lényeges változás. | | | |
| B.13. | A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény. | | | |
| B.14. | A Kibocsátó irányítási-tulajdonlási szempontból nem függ 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., OTP Alapkezelő Zrt., Merkantil Bank Zrt., Merkantil Car Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Bank EAD (Bulgária), OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország), OTP Bank Romania S.A. (Románia), OTP banka Srbija a.d. (Szerbia), OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia), JSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és JSC OTP Bank (Oroszország). | | | |
| B.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> <p>(TEÁOR 64.91) Pénzügyi lízing</p> <p>(TEÁOR 64.99) Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés</p> <p>(TEÁOR 66.12) Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység</p> <p>(TEÁOR 66.19) Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</p> <p>(TEÁOR 66.22) Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység</p> <p>(TEÁOR 66.30) Alapkezelés</p> <p>(TEÁOR 69.20) Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység</p> <p>(TEÁOR 68.20) Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése</p> <p>(TEÁOR 85.59) M.n.s. egyéb oktatás</p> <p>(TEÁOR 56.29) Egyéb vendéglátás</p> | | | |

B.16. A Kibocsátó főrésztvényesei

Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke 2017. december 31-én

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke ¹ | | | | | |
|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| | Tárgyév elején (január 01-jén) | | | Időszak végén | | |
| | % ² | %szav ³ | Db | % ² | %szav ³ | Db |
| Belföldi intézményi/társaság | 20,20% | 20,47% | 56.561.346 | 20,06% | 20,28% | 56.171.016 |
| Külföldi intézményi/társaság | 64,83% | 65,71% | 181.528.602 | 63,73% | 64,42% | 178.445.190 |
| Belföldi magánszemély | 4,42% | 4,48% | 12.364.400 | 3,92% | 3,97% | 10.988.183 |
| Külföldi magánszemély | 0,16% | 0,16% | 447.025 | 0,23% | 0,23% | 650.713 |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | 0,79% | 0,80% | 2.214.853 | 0,80% | 0,81% | 2.250.991 |
| Saját részvények ⁴ | 1,33% | 0,00% | 3.737.768 | 1,07% | 0,00% | 3.009.046 |
| Allamháztartás részét képező tulajdonos ⁵ | 0,08% | 0,08% | 225.928 | 0,08% | 0,08% | 226.012 |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁶ | 0,02% | 0,02% | 49.715 | 0,03% | 0,03% | 70.502 |
| Egyéb ⁷ | 8,17% | 8,28% | 22.870.373 | 10,07% | 10,18% | 28.188.357 |
| ÖSSZESEN | 100,00% | 100,00% | 280.000.010 | 100,00% | 100,00% | 280.000.010 |

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát. A tárgyév eleji számok a Belföldi magánszemély és a Munkavállalók, vezető tisztségviselők sorok esetében revidálásra kerültek.

² Tulajdoni hányad

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

⁴ A 2017 végi saját részvényszám nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.

⁵ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságsökkenő Alap stb.

⁶ Pl.: EBRD, IBRD, EIB, stb.

⁷ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2017)

| | január 1. | március 31. | június 30. | szeptember 30. | december 31. |
|-----------------|-----------|-------------|------------|----------------|--------------|
| OTP Bank | 1.281.704 | 1.343.799 | 820.776 | 1.021.259 | 935.486 |
| MRP | 382.504 | 382.504 | | | |
| Leányvállalatok | 2.073.560 | 2.073.560 | 2.073.560 | 2.073.560 | 2.073.560 |
| Mindösszesen | 3.737.768 | 3.799.863 | 2.894.336 | 3.094.819 | 3.009.046 |

Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)

| Név | Nemzetiség ¹ | Tevékenység ² | Mennyiség (db) | Tulajdoni hányad (%) ³ | Befolyás mértéke (%) ^{3,4} | Megjegyzés ⁵ |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. | B | T | 24.000.000 | 8,57% | 8,66% | - |
| Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov | K | T | 23.738.672 | 8,48% | 8,57% | - |
| OPUS Securities SA | K | T | 14.496.476 | 5,18% | 5,23% | - |
| Groupama Csoport | K | T | 14.369.541 | 5,13% | 5,19% | - |

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedes jegyre kerekítve

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

Vezetői feladatokat ellátó személyek 2018. április 13. napjától kezdődően

| Jelleg ¹ | Név | Beosztás | Megbízás kezdete | Megbízás vége/megszűnése |
|---------------------|--------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|
| IT | dr. Csányi Sándor | elnök-vezérigazgató | 1992.05.15. | 2021 |
| IT | Baumstark Mihály | tag | 1999.04.29. | 2021 |
| IT | dr. Bíró Tibor | tag | 1992.05.15. | 2021 |
| IT | Erdei Tamás | tag | 2012.04.27. | 2021 |
| IT | dr. Gresa István | tag | 2012.04.27. | 2021 |
| IT | Kovács Antal | tag, vezérigazgató-helyettes | 2016.04.15. | 2021 |
| IT | dr. Pongrácz Antal | tag | 2002.04.26. | 2021 |
| IT | dr. Utassy László | tag | 2001.04.25. | 2021 |
| IT | dr. Vörös József | tag | 1992.05.15. | 2021 |
| IT | Wolf László | tag, vezérigazgató-helyettes | 2016.04.15. | 2021 |
| FB | Rudas Ágnes | tag | 2016.04.15. | 2020 |
| FB | Tolnay Tibor | elnök | 1992.05.15. | 2020 |

| | FB | dr. Horváth Gábor | alelnök | 1995.05.19. | 2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------|---|-------------------------|-------------------------|-------------|------|----------|-----------|----------|---------|------------------------------|-------|------------------------------|-------|-----------------------------|---------|-----------------------------|---------|---------------------------------|----------|------------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|----------------------------|-----|----------------------------|-----|---------------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|----------------------------|-----|----------------------------|-----|
| | FB | Michnai András | tag | 2008.04.25. | 2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | FB | Olivier Péqueux | tag | 2018.04.13. | 2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | FB | dr. Vági Márton Gellért | tag | 2011.04.29. | 2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | SP | Bencsik László | vezérigazgató-helyettes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | SP | Johancsik Tibor András | vezérigazgató-helyettes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | SP | Kiss-Haypál György | vezérigazgató-helyettes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), Felügyelőbizottsági tag (FB) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17. | A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kibocsátó kérésére készültek. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>OTP Bank</th> <th>Minősítés</th> <th>Aktuális</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="5">Moody's</td> <td>Hosszú lejáratú deviza betét</td> <td>Baa3*</td> </tr> <tr> <td>Hosszú lejáratú forint betét</td> <td>Baa2*</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú deviza betét</td> <td>Prime-3</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú forint betét</td> <td>Prime-2</td> </tr> <tr> <td>Alárendelt deviza adósság (UT2)</td> <td>Ba3(hyb)</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">S&P Global</td> <td>Hosszú lejáratú deviza adós</td> <td>BBB-*</td> </tr> <tr> <td>Hosszú lejáratú forint adós</td> <td>BBB-*</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú deviza adós</td> <td>A-3</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú forint adós</td> <td>A-3</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Dagong Global</td> <td>Hosszú lejáratú deviza adós</td> <td>BBB+*</td> </tr> <tr> <td>Hosszú lejáratú forint adós</td> <td>BBB+*</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú deviza adós</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú forint adós</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | OTP Bank | Minősítés | Aktuális | Moody's | Hosszú lejáratú deviza betét | Baa3* | Hosszú lejáratú forint betét | Baa2* | Rövid lejáratú deviza betét | Prime-3 | Rövid lejáratú forint betét | Prime-2 | Alárendelt deviza adósság (UT2) | Ba3(hyb) | S&P Global | Hosszú lejáratú deviza adós | BBB-* | Hosszú lejáratú forint adós | BBB-* | Rövid lejáratú deviza adós | A-3 | Rövid lejáratú forint adós | A-3 | Dagong Global | Hosszú lejáratú deviza adós | BBB+* | Hosszú lejáratú forint adós | BBB+* | Rövid lejáratú deviza adós | A-2 | Rövid lejáratú forint adós | A-2 |
| OTP Bank | Minősítés | Aktuális | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Hosszú lejáratú deviza betét | Baa3* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Hosszú lejáratú forint betét | Baa2* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Rövid lejáratú deviza betét | Prime-3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Rövid lejáratú forint betét | Prime-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Alárendelt deviza adósság (UT2) | Ba3(hyb) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P Global | Hosszú lejáratú deviza adós | BBB-* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Hosszú lejáratú forint adós | BBB-* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Rövid lejáratú deviza adós | A-3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Rövid lejáratú forint adós | A-3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dagong Global | Hosszú lejáratú deviza adós | BBB+* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Hosszú lejáratú forint adós | BBB+* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Rövid lejáratú deviza adós | A-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Rövid lejáratú forint adós | A-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | * stabil minősítői kilátással | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | A Moody's esetén az alárendelt deviza adósság (UT2) minősítése a spekulatív kategóriába sorolható, míg a hosszú és a rövid lejáratú forint- és devizabetét besorolások a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Az S&P Global és a Dagong Global hosszú és rövid lejáratú forint és deviza adós minősítései egyaránt befektetésre alkalmas kategóriát képviselnek. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.18. | <i>nem értelmezhető</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.50. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

| | |
|------|---|
| C.1. | <p>A Kötvények változó kamatozású félévente kamatot fizető végtörlesztéses kötvények.</p> <p>A Kötvények ISIN Kódja: HU0000358353</p> <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 a 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 ("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> |
|------|---|

| | |
|------|---|
| | A Kötvények jegyzési eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint. |
| C.2. | A Kötvények több Részletben kerülhetnek forgalomba hozatalra USD-ben. |
| C.5. | <p>A Kötvények Magyarország területén kerülnek kibocsátásra. 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 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.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 olyan Kötvény, amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Kötvény");</p> <p>A Kötvény vonatkozásában a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó</p> |

| | |
|-------|---|
| | <p>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.11. | A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezi a Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT). |

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

| | |
|------|--|
| 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 kockázatok, az euró bevezetése.</p> <p><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)</i></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><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i></p> <p>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></p> <p>Az OTP Bank – valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adó- és Vámigazgatósága 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></p> <p>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.</p> <p>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</p> |
|------|--|

| | |
|------|---|
| | <p>működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p>Általános jogi kockázatok</p> <p>Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak az OTP Csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás.</p> <p>Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással vannak az OTP Csoportra, azon belül a Kibocsátóra pl. az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.</p> <p>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</p> <p>A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszűnteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az OTP Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak lényeges hátrányos hatása lehet az OTP Csoport pénzügyi helyzetére.</p> <p>Idegen források / saját tőke arány</p> <p>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: 7,10).</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, a jegyzési eljárás kockázata, likviditási kockázat, továbbá annak kockázata, hogy az MNB a szanalási eljárás során gyakorolhatja a Kötvényekre vonatkozóan a hitelezői feltökésítésre 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 tőkeveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.</p> |

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

| | |
|----------------|---|
| E.1.- E.2a. | <i>nem értelmezhető</i> |
| E.2b. | <p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</p> <p>A Kötvénykibocsátás nettó bevételeit a Kibocsátó általános vállalatfinanszírozási célokra fordítja.</p> |
| E.3. | <p><i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i></p> <p>Az adott forgalomba hozatal tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján az adott forgalomba hozatal 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 járulékai, 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.</p> <p>Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.otpbank.hu); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), (iii) az MNB által</p> |

| | |
|------|---|
| | működtetett, hivatalos információátviteli rendszer honlapja (https://kozvetelek.mnb.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. |
| 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.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. |