



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

**2018/2019. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTP_VK_USD_1 2019/VII

001 SOROZATRÉSZLET

VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ

VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE

2018. OKTÓBER 5.

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 2018. augusztus 13-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 2018. augusztus 17-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/VII**
(ii) Rész kibocsátási szám: 001
3. Meghatározott Pénznem(ek): USD
4. Össznévérték:
(i) Eddig kibocsátott Sorozat 0 USD
össznévértéke:
(ii) A jelen Rész kibocsátás minimum 10.000 USD
össznévértéke:
5. Forgalomba hozatali Ár: A névérték 100,0041%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 USD
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2018. november 15.
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2018. november 15.
(iii) Futamidő: 2018. november 15. – 2019. november 15.
8. Lejárat Napja: 2019. november 15.
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 Rendelkezések
16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: Alkalmazandó
- (i) Referenciamutatóra vonatkozó nyilatkozat: A kamat kiszámításához használt Referencia kamatlábat olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely a jelen Végleges Felvételek kiadásakor szerepel a Benchmark Rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásban.
- (ii) Meghatározott Kamatfizetési Napok: 2019. május 15., 2019. november 15.
- (iii) Munkanap Szabály: 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) További Kereskedelmi Központ(ok): *Nem alkalmazandó*
- (v) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: Az első, 2018. november 15-től 2019. május 15-ig tartó kamatperiódusban a Kamatláb mértéke évi 1,00%, a 2019. május 15-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 információátviteli rendszer (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapján, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
- (vi) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): *Nem alkalmazandó*
- (vii) „Képernyőoldal” alapján történő kamatmeghatározás: Alkalmazandó
- Referencia kamatláb: 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”

(viii)	ISDA Meghatározás:	<i>Nem alkalmazandó</i>
(ix)	Kamatfelár(ak):	<i>Nem alkalmazandó</i>
(x)	Minimális Kamatláb:	<i>Nem alkalmazandó</i>
(xi)	Maximális Kamatláb:	<i>Nem alkalmazandó</i>
(xii)	Kamatbázis:	Tényleges/365
(xiii)	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:	<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:	<i>Nem alkalmazandó</i>
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:	<i>Nem alkalmazandó</i>

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/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. október 8. – 2018. november 15.
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. november 15-én mindegyik jegyzési helyen 12:00 óráig tehetők jegyzési nyilatkozatok.

A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról, amennyiben a jelen Részkiadás összegének megfelelő mennyiségű kötvény lejegyzésre kerül.
- (iii) a jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: A legkisebb jegyezhető mennyiség 1.000 USD, azaz 10 db 100 USD névértékű kötvény.
- (iv) Túljegyzés: A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a jelen Részkiadás meghirdetett összegét meghaladóan túljegyzést fogadjon el.
- (v) Allokáció: Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról.
Részleges elfogadás esetén kártyaleosztásos allokációra kerül

sor úgy, hogy első körben az OTP Bank Nyrt. jegyzése kerül elfogadásra teljes mértékben és minden egyéb érvényes, pénzügyileg teljesített jegyzésre 1 db kötvény kerül leosztásra. A kártyaleosztás egészen addig folytatódik, amíg az elfogadott mennyiségű kötvény el nem fogy.

- (vi) Kihirdetés helye, módja: Kötvényekkel és a jegyzéssel kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozvetetelek.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://kozvetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi 2018. november 15-én, 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: 2018. augusztus 16., H-KE-III-394/2018.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) és 2018/184. számú határozataiban foglalt felhatalmazás alapján a TÉÁB 2018. október 5-i Kibocsátói döntése.
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: HU0000358528
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 *Nem alkalmazandó* Rendelet által lehetővé tett információ, amely a Végleges Feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában:

FELELŐSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi 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.

A Kibocsátó nevében aláírta:

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 2018. augusztus 16-án adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetésnyilvános 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 hirdetésnyilvános 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 hirdetésnyilvános közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie.</p>
------	--

	<p>Az Alaptájékoztató és a hirdetés fõlvezetõ adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektetõ 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 kötelezõ bevezetõ 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 követõ 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 befektetõ, aki a kiegészítés közzététele elõtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult a jegyzési nyilatkozat visszavonására, illetõleg a megállapodástól való elállásra. A befektetõ az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követõ két munkanapon belül gyakorolhatja. A befektetõ elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetõnek 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 személytõl származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetõek a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minõsül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetõk a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetõk viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplõ elõrejelzések a Kibocsátó vezetõségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövõben ténylegesen az elõrejelzéseknek megfelelõen alakulnak, bekövetkeznek.</p>
A.2.	<i>nem értelmezhetõ</i>

B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.
B.2.	A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa: <ul style="list-style-type: none"> ▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fõvárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585; ▪ jogi személy-azonosító (LEI): 529900W3MOO00A18X956 ▪ jogi formája: nyilvánosan mûködõ részvénytársaság; ▪ működésére irányadó jog: magyar ▪ bejegyzés országa: Magyarország.
B.3.– B.4a.	<i>nem értelmezhetõ</i>
B.4b.	<p>Nemzetközi környezet:</p> <p>Az amerikai jegybank 2018-ban is folytatta a 2015 végén megkezdett kamatemelési ciklusát. Az USA gazdasági növekedése 2018-ban elérheti a 2,8%-ot, amit támogat Trump elnök adócsökkentési programja is. Elõretekintve a 2%-os cél fölé emelkedõ infláció, az emelkedõ kamatszint és a kereskedelmi háború eskalálódásának veszélye hordoz kockázatokat. A Fed idénre 2,8%-os, míg jövõre 2,4%-os növekedést vár, továbbá a várakozások szerint idén még kettõ kamatemelésre lehet</p>

	<p>számítani, jövőre a FED szerint kedvező inflációs folyamatok esetén akár szünetelhet a kamatemelés. Az euróövezetben a 2017. évi 2,6%-ról 2018-ra 2,2%-ra lassulhat a GDP bővülése. 2018 első negyedévében a növekedést a fogyasztás és a magánberuházások hajtották, a nettó export hozzájárulása negatív volt. Az elmúlt hónapokban az euróövezeti pénzügyi piacokat turbulencia jellemezte, amit a feltörekvő piaci kockázati prémiumsokk mellett az újonnan alakult olasz kormány fiskális élénkítési tervei is tápláltak. Az EKB bejelentette, hogy 2018 szeptemberétől három hónapig a korábbi havi 60 helyett 30 milliárd euró értékben vesz értékpapírokat, majd végleg kivezeti eszközvásárlási programját és 2019 második felében elindulhat egy óvatos kamatemelési ciklus.</p> <p>Magyarország gazdasági növekedése élénk és széles bázisú maradt az első negyedévben, az éves bővülés 4,4% volt, 2018 egészére 4%-os, míg jövőre 3,2%-os növekedést várunk. A munkaerő-piaci kondíciók feszesek, a bérdinamika továbbra is magas, míg az egyensúlyi mutatók (folyó fizetési mérleg egyenlege, külső adósság, költségvetési hiány, államadósság) tendenciája kedvező. Az erős fundamentumok ellenére az elmúlt hónapokban tapasztalható, elsősorban a feltörekvő piacokat érintő kockázati prémiumsokk Magyarországot sem kerülte el. Ennek hatására a forint az euróval szemben 330-ig gyengült, a rövid és a hosszú hozamok egyaránt feljebb kerültek. Mivel a gazdaságban a fedezetlen devizakitetés alacsony, ezért az árfolyam leértékelődés káros hatásaitól nem kell tartani. Az MNB a júniusi kamatdöntő ülésen reagált a megváltozott pénzügyi helyzetre. Hangsúlyozta, hogy számára elsődleges az infláció alakulása, valamint kijelentette, hogy a monetáris politika időhorizontján (5-8 negyedév) a jelenlegi monetáris kondíciók nem fenntarthatóak. A mostani várakozások szerint a jegybank szeptemberben először a kommunikáció változtatásával, majd a rövid kamatok alapkamathoz való közelítésével kezdheti el a monetáris kondíciók normalizálását. A konkrét lépések (FX-swapok állományának csökkentése, kamatfolyosó szimmetrikussá tétele) időzítése azonban a hazai infláció alakulása és alapvetően a nemzetközi befektetői hangulat alakulásának a függvénye.</p> <p>Az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. A közép-kelet-európai régió országai továbbra is kedvező növekedési képet mutatnak. A költségvetés egyenlege a régióban kedvező, ami külső sokkok esetén megfelelő védelmet biztosíthat. Az emelkedő infláció miatt Csehországban és Romániában már 2017-ben megkezdődtek a kamatemelések. Oroszországban és Ukrajnában a növekedés az energiaárak csökkenése, valamint a keleti konfliktus miatt a régiós országokhoz képest késéssel indult meg. Idén mindkét országban javulhat a növekedés 2018-hoz képest. Ukrajna esetében a jövő évi választások, az IMF program alakulása és a 2019-től esedékes külföldi kötvénylejáratok törlesztése hordozhat kockázatokat.</p>
B.5.	<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 bankszektusába 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>A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.</p>

	2017 1H	2018 1H	Változás
	milliárd forint		(%)
Korrigált konszolidált adózott eredmény	145,0	170,1	17
OTP Core¹ (Magyarország)	90,2	95,4	6
DSK (Bulgária)	25,4	24,1	-5
OBR (Románia)	0,9	1,4	59
OBH (Horvátország)	5,1	12,2	140
OBS (Szlovákia)	-0,3	-0,1	-58
OBSrb (Szerbia)	-1,5	1,6	
CKB (Montenegró)	0,0	1,4	
Lízing (Magyar., Románia, Bulgária, Horváto.)	4,2	4,8	13
OTP Alapkezelő (Magyarország)	2,0	1,9	-7
OBRU (Oroszország)	15,1	12,8	-15
Touch Bank² (Oroszország)	-3,8	-	-
OBU (Ukrajna)	5,8	11,3	94
Corporate Center és egyéb	2,0	3,5	73

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

	2017 2Q	2018 2Q	Változás (%-pont)
Magyarország	52,5%	59,1%	6,7
Bulgária	14,9%	17,3%	2,4
Oroszország	4,8%	5,7%	0,9
Ukrajna	2,5%	3,0%	0,5
Horvátország	14,1%	15,9%	1,8
Románia	4,9%	5,9%	0,9
Szlovákia	3,6%	3,9%	0,3
Montenegró	1,5%	1,8%	0,3
Szerbia	1,1%	4,5%	3,3

B.6. – nem értelmezhető

B.8. – nem értelmezhető

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.11. nem értelmezhető

B.12. Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredménykimutatása a 2017. december 31-ével zárult évről az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően^{3,4}:

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 Résztulajdonosi 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 számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység.

² 2017 végéig a Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működött, ezért a transzparens befektetői tájékoztatás érdekében a Touch Bankot önálló virtuális egységként mutatjuk be. Azonban az irányításban és a tevékenységben bekövetkezett változások miatt a továbbiakban nem indokolt a Touch Bank elkülönült bemutatása, így a Touch Bank teljesítménye 2018 1Q-tól kezdődően az OTP Bank Oroszország teljesítményének részeként kerül bemutatásra.

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.

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
Magyar Nemzeti Bankkal, más bankokkal és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségekre	46.475	75.925	-39
Ügyfelek betéeteire	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 (+) / árfolyamvesztesége (-)	7.930	20.828	-62
Ingatlantranzakciók 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
Értékcsökkenés	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 (Újra megállapított)	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
Immateriális javak	176.069	162.031	9
Egyéb eszközök	287.044	287.472	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13.190.228	11.209.041	18
Hitelintézetekkel 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 érdekelttség	3.465	3.292	5
SAJÁT TŐKE	1.640.055	1.420.649	15
FORRÁSOK ÖSSZESEN	13.190.228	11.209.041	18

Az OTP Csoport 2018. első félévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján:⁷

Eredménykimutatás (millió forint)	2017 1H	2018 1H	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	133.556	154.570	16%
Korrekciós tételek (összesen)	-11.462	-15.573	36%
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	145.019	170.144	17%
Adózás előtti eredmény	166.521	191.467	15%
Működési eredmény	185.986	191.381	3%
Összes bevétel	393.277	426.277	8%
Nettó kamatbevétel	269.106	289.491	8%
Nettó díjak, jutalékok	98.306	106.312	8%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	25.865	30.473	18%

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 Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)

Működési kiadások	-207.291	-234.896	13%
Kockázati költségek	-22.308	-3.358	-85%
Egyedi tételek	2.843	3.444	21%
Társasági adó	-21.502	-21.324	-1%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban			
	2017 2Q	2018 2Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	12.145.924	14.213.426	17%
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	6.748.277	7.737.846	15%
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	7.657.140	8.501.864	11%
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-908.863	-764.018	-16%
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	9.501.321	10.870.394	14%
Kibocsátott értékpapírok	258.139	305.109	18%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	76.464	83.513	9%
Saját tőke	1.496.262	1.707.376	14%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján			
	2017 1H	2018 1H	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	18,5%	19,1%	0,6%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	22,3%	23,0%	0,7%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	20,1%	21,0%	0,9%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,6%	2,5%	0,0%p
Működési eredmény marzs	3,27%	2,85%	-0,42%p
Teljes bevétel marzs	6,92%	6,35%	-0,56%p
Nettó kamatmarzs	4,73%	4,31%	-0,42%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,65%	3,50%	-0,15%p
Kiadás/bevétel arány	52,7%	55,1%	2,4%p
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	0,50%	0,02%	-0,48%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,39%	0,05%	-0,34%p
Effektív adókulcs	12,9%	11,1%	-1,8%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	71%	71%	1%p
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis3	16,3%	16,5%	0,3%p
Tier1 ráta - Bázis3	14,1%	14,6%	0,5%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3	14,1%	14,6%	0,5%p

Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján ⁸ :				
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítása (adatok millió forintban)	A mutató értéke	
			2017 1H	2018 1H
Tőkeáttételi mutató (leverage)	A tőkeáttételi mutató a CRR 429. cikkének megfelelően kerül kiszámításra. A mutató számítását a Bank negyedévente végzi a prudenciális konszolidációs körre vonatkozóan.	A tőkeáttételi mutató az alapvető tőke (számlálóban) és a teljes kitétség mértékének (nevezőben) hányadosaként adódik, százalékos értékben kifejezve. Példa 2018 1H-ra: $\frac{1326906,3}{15155141,1} = 8,8\%$ Példa 2017 1H-ra: $\frac{1079949,9}{12747569,2} = 8,5\%$	8,5%	8,8%
Likviditás-fedezeti mutató (LCR)	A CRR 412 (1) pontja alapján, a likviditás-fedezeti mutató (Liquidity Coverage Ratio, LCR) célja a hitelintézetnek / kibocsátónak a likviditási kockázatokkal szembeni rövid távú ellenállási képességének előmozdítása, illetve annak biztosítása, hogy a hitelintézet / kibocsátó egy 30 napos likviditási stressz szcenárió esetén is megfelelő összegű ún. magas minőségű likvid eszközzel (High Quality Liquid Asset, HQLA) rendelkezzen.	Az LCR képlete: (HQLA állomány) / (összes nettó likviditás kiáramlás a következő 30 naptári nap alatt) $\geq 100\%$ Az LCR számlálója a magas minőségű likvid eszközök (High Quality Liquid Asset, HQLA) állománya. Ahhoz, hogy egy eszköz a HQLA kategóriába kerülhessen, az eszköznek stressz szcenárióban is likvidnek kell lennie a piacon, illetve a legtöbb esetben a jegybankkal repóképesnek kell lennie. Az LCR nevezőjében az előre meghatározott 30 naptári napos stressz szcenárióban várható összes nettó likviditás kiáramlás szerepel (a várt likviditás ki- és beáramlás különbsége). A számítás során az összes várt likviditás beáramlás nem lehet nagyobb az összes várt likviditás kiáramlás 75%-ánál, ezzel biztosítva az elsődrendű likvid eszközök (HQLA) bizonyos szintjének tartását. Példa 2018 1H-ra: $\frac{3996630,4}{2573140,4-535627,5} = 196\%$ Példa 2017 1H-ra: $\frac{3629966,3}{2087633,6-438417,9} = 220\%$	220%	196%
Nettó hitel/betét arány	A nettó hitel/betét arány a bank likviditási helyzetének értékelésére szolgáló mutató.	A mutató számlálójában a konszolidált nettó ügyfélhitel állomány (a bruttó hitelek csökkentve a céltartalékok összegével), nevezőjében a konszolidált ügyfélbetét állomány periódus végi összege szerepel.		

⁸ Forrás: OTP Bank Nyrt – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)

			<p>Példa 2018 1H-ra:</p> $\frac{7737846,8}{10858169,8} = 71,3\%$ <p>Példa 2017 1H-ra:</p> $\frac{6494115,8}{9198832,3} = 70,6\%$	70,6%	71,3%
ROE (számviteli eredményből)	A sajáttőke-arányos megtérülés az adott időszakban elért konszolidált nettó eredmény és az átlagos saját tőke hányadosa, így a saját tőke felhasználásának hatékonyságát mutatja.	A mutató számlálójában az adott időszakban elért konszolidált számviteli nettó eredmény, a nevezőjében az átlagos konszolidált saját tőke szerepel. (Az átlagos saját tőke definíciója: az adott időszakot alkotó periódusok átlagának napsúlyozásos átlaga, ahol az adott időszakot alkotó periódusok alatt teljes év, háromnegyedév és félév esetében negyedévek és a negyedéveken belül hónapok, míg negyedévek esetében hónapok értendők, valamint az adott időszakot alkotó periódusok átlaga a megelőző periódus záró és az adott periódus záró mérlegétel értékeinek számtani átlagaként számolódik.)	<p>Példa 2018 1H-ra:</p> $\frac{154.570,3*2,02}{1.634.028} = 19,1\%$ <p>Példa 2017 1H-ra:</p> $\frac{133557,5*2,02}{1455682,2} = 18,5\%$	18,5%	19,1%
<p>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.</p>					
B.13.	<p>A közelmúltban történt, kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló események az alábbiak:</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 2018. augusztus 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport albán leánybankja, a Banka Societe Generale Albania SH. A. („SGAL”) 88,89%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan 2018. negyedik negyedévében kerülhet sor a szükséges hatósági engedélyek megszerzésének függvényében.</p> <p>Az OTP Bank bulgáriai leánybankja, a DSK Bank EAD 2018. augusztus 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoporttal annak bolgár leánybankja, a Societe Generale Expressbank AD („SGEB”) 99,74%-os részesedésének, valamint az SGEB egyéb bolgár leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SGEB 6,7%-os piaci részesedésével a bolgár bankszektor 7. legnagyobb szereplője, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan 2018. negyedik negyedévében kerülhet sor a szükséges hatósági engedélyek megszerzésének függvényében.</p>				

B.14.	A Kibocsátó irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., 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 Allami 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: (TEÁOR 64.91) Pénzügyi lízing (TEÁOR 64.99) Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés (TEÁOR 66.12) Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység (TEÁOR 66.19) Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (TEÁOR 66.22) Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység (TEÁOR 66.30) Alapkezelés (TEÁOR 69.20) Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység (TEÁOR 68.20) Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése (TEÁOR 85.59) M.n.s. egyéb oktatás (TEÁOR 56.29) Egyéb vendéglátás</p>																																																																																																																		
B.16.	<p>A Kibocsátó főrésztvényesei</p> <p>Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke 2018. június 30-án</p> <table border="1" data-bbox="296 1200 1404 1657"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Tulajdonosi kör megnevezése</th> <th colspan="6">Teljes alaptőke</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Tárgyév elején (január 01-jén)</th> <th colspan="3">Időszak végén</th> </tr> <tr> <th></th> <th>%¹</th> <th>%szav²</th> <th>Db</th> <th>%¹</th> <th>%szav²</th> <th>Db</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belföldi intézményi/társaság</td> <td>20,04%</td> <td>20,26%</td> <td>56.116.209</td> <td>19,86%</td> <td>20,05%</td> <td>55.609.221</td> </tr> <tr> <td>Külföldi intézményi/társaság</td> <td>63,73%</td> <td>64,44%</td> <td>178.445.190</td> <td>61,69%</td> <td>62,30%</td> <td>172.743.899</td> </tr> <tr> <td>Belföldi magánszemély</td> <td>3,92%</td> <td>3,97%</td> <td>10.988.183</td> <td>4,34%</td> <td>4,38%</td> <td>12.150.194</td> </tr> <tr> <td>Külföldi magánszemély</td> <td>0,23%</td> <td>0,23%</td> <td>650.713</td> <td>0,13%</td> <td>0,13%</td> <td>358.502</td> </tr> <tr> <td>Munkavállalók, vezető tisztségviselők</td> <td>0,80%</td> <td>0,81%</td> <td>2.250.991</td> <td>0,85%</td> <td>0,86%</td> <td>2.372.967</td> </tr> <tr> <td>Saját részvények³</td> <td>1,09%</td> <td>0,00%</td> <td>3.063.853</td> <td>0,97%</td> <td>0,00%</td> <td>2.707.516</td> </tr> <tr> <td>Allamháztartás részét képező tulajdonos</td> <td>0,08%</td> <td>0,08%</td> <td>226.012</td> <td>0,08%</td> <td>0,08%</td> <td>219.072</td> </tr> <tr> <td>Nemzetközi Fejlesztési Intézmények</td> <td>0,03%</td> <td>0,03%</td> <td>70.502</td> <td>0,03%</td> <td>0,03%</td> <td>82.107</td> </tr> <tr> <td>Egyéb⁴</td> <td>10,07%</td> <td>10,18%</td> <td>28.188.357</td> <td>12,06%</td> <td>12,17%</td> <td>33.756.532</td> </tr> <tr> <td>ÖSSZESEN</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> <td>280.000.010</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> <td>280.000.010</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Tulajdoni hányad ² 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 feltűntetése mellett. ³ A saját részvényszám nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt. ⁴ A nem azonosított részvények állománya</p> <p>Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)</p> <p>A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2018)</p> <table border="1" data-bbox="296 1854 1404 1975"> <thead> <tr> <th></th> <th>január 1.</th> <th>március 31.</th> <th>június 30.</th> <th>szeptember 30.</th> <th>december 31.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>OTP Bank</td> <td>990.293</td> <td>997.581</td> <td>633.956</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Leányvállalatok</td> <td>2.073.560</td> <td>2.073.560</td> <td>2.073.560</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Mindösszesen</td> <td>3.063.853</td> <td>3.071.141</td> <td>2.707.516</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)</p>	Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén				% ¹	%szav ²	Db	% ¹	%szav ²	Db	Belföldi intézményi/társaság	20,04%	20,26%	56.116.209	19,86%	20,05%	55.609.221	Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	61,69%	62,30%	172.743.899	Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	4,34%	4,38%	12.150.194	Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,13%	0,13%	358.502	Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,85%	0,86%	2.372.967	Saját részvények ³	1,09%	0,00%	3.063.853	0,97%	0,00%	2.707.516	Allamháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	219.072	Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,03%	0,03%	70.502	0,03%	0,03%	82.107	Egyéb ⁴	10,07%	10,18%	28.188.357	12,06%	12,17%	33.756.532	ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010		január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.	OTP Bank	990.293	997.581	633.956			Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	2.073.560			Mindösszesen	3.063.853	3.071.141	2.707.516		
Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke																																																																																																																		
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén																																																																																																															
	% ¹	%szav ²	Db	% ¹	%szav ²	Db																																																																																																													
Belföldi intézményi/társaság	20,04%	20,26%	56.116.209	19,86%	20,05%	55.609.221																																																																																																													
Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	61,69%	62,30%	172.743.899																																																																																																													
Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	4,34%	4,38%	12.150.194																																																																																																													
Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,13%	0,13%	358.502																																																																																																													
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,85%	0,86%	2.372.967																																																																																																													
Saját részvények ³	1,09%	0,00%	3.063.853	0,97%	0,00%	2.707.516																																																																																																													
Allamháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	219.072																																																																																																													
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,03%	0,03%	70.502	0,03%	0,03%	82.107																																																																																																													
Egyéb ⁴	10,07%	10,18%	28.188.357	12,06%	12,17%	33.756.532																																																																																																													
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010																																																																																																													
	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.																																																																																																														
OTP Bank	990.293	997.581	633.956																																																																																																																
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	2.073.560																																																																																																																
Mindösszesen	3.063.853	3.071.141	2.707.516																																																																																																																

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%	-
KAFIJAT Zrt.	B	T	22.199.077	7,93%	8,01%	-
OPUS Securities SA	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
Groupama Csoport	K	T	14.340.807	5,12%	5,17%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két 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. – Féléves jelentés 2018. első féléves eredmény (2018. augusztus 10.)

Vezetői feladatokat ellátó személyek 2018. szeptember 1-jén

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		
SP	dr. Barna Zsolt	általános 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.

Hitelminősítő	Minősítési kategória	Minősítés	
		Hosszú lejáratú	Rövid lejáratú
Moody's	Deviza betét minősítés	Baa3*	Prime-3
	Forint betét minősítés	Baa2*	Prime-2
	Forint és deviza partnerkockázati minősítés	Baa1	Prime-2
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	Ba3(hyb)	
S&P Global	Forint és deviza adós minősítés	BBB-*	A-3
	Forint és deviza szanalási partnerkockázati minősítés	BBB-	A-3
Dagong Global	Forint és deviza adós minősítés	BBB+*	A-2

* stabil minősítési 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, valamint partnerkockázati minősítések a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.

Az S&P Global és a Dagong Global minősítései egyaránt a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán.

B.18.- B.50.	<i>nem értelmezhető</i>
-----------------	-------------------------

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kötvények változó kamatozású félévente kamatot fizető végtörlesztéses kötvények.</p> <p>A Kötvények ISIN Kódja: HU0000358528</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> <p>A Kötvények jegyzési eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	A Kötvények több Részletben kerülhetnek forgalomba hozatalra USD-ben.
C.3. – C.4.	<i>nem értelmezhető</i>
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.6. – C.7.	<i>nem értelmezhető</i>
C.8.	<p>A Kötvények a Kötvényrendelet és a Tpt. 12/B.§ értelmében, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény 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 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 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 képviseletre vonatkozó szabályokat megállapíthat.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p>
C.10.	<i>nem értelmezhető</i>
C.11.	A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezi a Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).
C.12. – C.22.	<i>nem értelmezhető</i>

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1.	<i>nem értelmezhető</i>
D.2.	<p>Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia az itt felsorolt valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők 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</p>

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.

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára Kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitettségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázata, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.

A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok

A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény által tiltott tevékenységet folytat vagy már nem felel meg a prudens működésre vonatkozó jogszabályi feltételeknek. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit.

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

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.

Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok

A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat.

Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.

Általános jogi kockázatok

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

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

Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok

A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszűnteti 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.

Idegen források / saját tőke arány

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: 7,16).

D.3.	A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, 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.
D.4. – D.6.	<i>nem értelmezhető</i>

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása. A Kötvénykibocsátás nettó bevételeit a Kibocsátó általános vállalatfinanszírozási célokra fordítja.
E.3.	<i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i> 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. Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.otpbank.hu); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), (iii) az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (https://kozzetetelek.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.5. - E.6.	<i>nem értelmezhető</i>
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.