



# VÉGLEGES FELTÉTELEK

**AZ OTP BANK NYRT.**

**2019/2020. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK  
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

**MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ**

**OTP\_VK\_USD\_1 2020/VII**

**001 SOROZATRÉSZLET**

**VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ**

**VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE**

**2019. SZEPTEMBER 27.**

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 2019. június 25-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően 2019. július 1-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 2020/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 100,0015%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 USD
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2019. november 7.  
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2019. november 7.  
(iii) Futamidő: 2019. november 7. – 2020. november 7.
8. Lejárat Napja: 2020. november 7.
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: 2020. május 7., 2020. november 7.
- (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, 2019. november 7-től 2020. május 7-ig tartó kamatperiódusban a Kamatláb mértéke évi 1,10%, a 2020. május 7-i Kamatfizetési Napon 0,55 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 közlése a Budapesti Értéktőzsde ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), az OTP Bank Nyrt. ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozvetitelek.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: *Nem alkalmazandó*
  - (ix) Kamatfelár(ak): *Nem alkalmazandó*
  - (x) Minimális Kamatláb: *Nem alkalmazandó*
  - (xi) Maximális Kamatláb: *Nem alkalmazandó*
  - (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: *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 Végső Visszaváltási Összege: Névérték
24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja: *Nem alkalmazandó*

#### **A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések**

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában: *Nem alkalmazandó*
26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy *Nem alkalmazandó*

bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítsa fel:

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/aukciónak a 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/aukciónak a ideje: 2019. szeptember 30. – 2019. november 7.  
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, 2019. november 7-én 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](http://www.bet.hu)), az OTP Bank Nyrt. ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer (<https://kozvetitelek.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](http://www.bet.hu)), az OTP Bank Nyrt. ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer (<https://kozvetitelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi 2019. november 7-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: 2019. június 28., H-KE-III-408/2019.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) és 2019/139. számú határozataiban foglalt felhatalmazás alapján a TÉÁB 2019. szeptember 26-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: HU0000359203
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, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

**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><b>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ez az Összefoglaló a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő;</li><li>▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató és az alkalmazandó Végleges Feltételek egészének figyelembevételére kell alapoznia;</li><li>▪ 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</li><li>▪ polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató 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.</li></ul> <p>A Kibocsátó <b>OTP Bank Nyrt.</b>, (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, "<b>Bank</b>" vagy "<b>Kibocsátó</b>" vagy „<b>OTP Bank</b>”) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 forintot.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank (az "<b>MNB</b>" vagy „<b>Felügyelet</b>”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("<b>Tpt.</b>") szerinti engedélyt 2019. június 28-án adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetemény közzétételének engedélyezésére.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének ("<b>Rendelet</b>") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a Kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és hirdeteményt 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 hirdeteményben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie.</p>
------	---



	<p>Az Alaptájékoztató és a hirdetésny felrevezető 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>
A.2.	<i>nem értelmezhető</i>

## B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.
B.2.	A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585;</li> <li>▪ jogi személy-azonosító (LEI): 529900W3MOO00A18X956</li> <li>▪ jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság;</li> <li>▪ működésére irányadó jog: magyar</li> <li>▪ bejegyzés országa: Magyarország.</li> </ul>
B.3.– B.4a.	<i>nem értelmezhető</i>
B.4b.	<b>Nemzetközi környezet:</b> <b>USA:</b> Az amerikai gazdaság történetében júliustól a jelenlegi a leghosszabb növekedési periódus, azonban a gazdaság már a ciklus késői, lassuló fázisában van. A gazdasági növekedés üteme (évesített negyedév / negyedév) a korábbi időszak 3% körüli mértéke után 2019 második negyedévében 2,1%-ra mérséklődött és a várakozások szerint a 2018-as 3%-ról 2019-ben 2,4%-ra lassulhat a növekedés, amit 2020-ban 1,8% követhet. A visszafogottabb növekedés okai közé tartozik az adócsökkentések kedvező növekedési hatásainak kifutása, a korábbi kamatemelések most jelentkező hatásai, az amerikai-kínai

kereskedelmi háború és az ezzel összefüggésben gyengülő globális konjunktúra is. Az amerikai munkaerő-piacon a munkaerő-piaci kondíciók továbbra is feszesek, a bérdinamika enyhén gyorsul, éves alapon közelítve a 3,2%-ot, azonban a nem-mezőgazdasági álláshelyek növekedése lassult az utóbbi hónapokban. Az inflációs dinamikát tekintve elmondható, hogy az inflációs nyomás csökkent és nemcsak az erősen ingadozó üzemanyagárak miatt, hiszen mérséklődött a maginfláció is, a korábbi negyedéveket jellemző 2,2-2,3%-ról 2% környékére. Bár a gazdaság még jól teljesít a globális félelmek és a gazdasági lassulás a lazább monetáris politika irányába terelte a FED-et, így júliusban sor került egy 25 bázispontos kamatsökkentésre, amit szükség esetén további lépések követhetnek.

**Eurózána:** 2019-ben folytatódott az európai gazdaság lassulása. Amíg 2017-ben 2,5% körüli ütemben nőtt a GDP, addig 2018-ban az első félévben a negyedéves adatok 1,5%, a másodikban 1% alatti évesített növekedést mutattak. 2019 első negyedévében ugyan átmenetileg gyorsult a növekedés, de ezt a másodikban ismét lassulás követte, rövid bázison (évesített negyedév / negyedév) és éves összevetésben is 1% környékére lassult a GDP dinamikája. Felhasználási oldalról a lassulás mögött elsősorban az export, másodsorban a fogyasztás dinamikájának visszaesése áll. Az export éves növekedése 6%-ról 3% környékére mérséklődött, amit döntő részben Kína, kisebb részben pedig az orosz és a török kereslet visszaesése magyaráz, de az új autóiipari sztenderdekre való átállás is okozhatott problémákat. A várakozások szerint 2019-ben és a következő években is 1,2-1,3% környékén ragadhat a gazdasági növekedés. A visszafogott növekedés miatt nem csoda, hogy gyenge maradt az inflációs nyomás: az első negyedévben az infláció 1,5%-ról 1,4%-ra, a maginfláció pedig 1%-ról 0,8%-ra süllyedt. Lejebb tolódtak az inflációs várakozások is, és az EKB kommunikációja is borúsabb lett. A közleményekben és a sajtótájékoztatón is egyre inkább előkerül a gazdasági kilátások miatti aggodalom, márciusban az EKB egyértelművé tette, hogy az idén nem kerül sor kamatemelésre, valamint újraindította korlátozott likviditásbővítő programját, a TLTRO-III-at. Így a monetáris szigorítás elindulása a valutaövezetben bizonytalan időre kitolódott, sőt újabb monetáris lazításra kerülhet sor szeptemberben.

**Magyarország:** A 2018. évi, váratlanul erős, közel 5%-os, belső kereslet által hajtott GDP bővülés után 2019. első negyedévében is robusztus adatok érkeztek. Az építőipar, az ipar és a kereskedelem teljesítménye is a várttal megegyezően, vagy annál magasabban alakult. Ráadásul a bizalmi indikátorok is magasan maradtak (dacára a nagygazdaságokban hónapok óta csökkenő bizalmi indikátoroknak), így nem csoda hogy 5,3%-ra gyorsult GDP növekedés üteme az első negyedévben. A második negyedévben az elérhető adatok alapján már elindult a magyar gazdaság lassulása is, amiben a külső környezet mellett szerepet játszik az, hogy az EU-s forrásból megvalósított állami beruházások a korábbi évek dinamikus emelkedését követően az idei évben tetőznek, illetve már lassul a fogyasztás dinamikája is. Így 2019-ben 4,5% körül alakulhat a növekedés, amit 3% követhet 2020-ban. Továbbra is a belső kereslet lehet a növekedés fő drivere, az alacsony munkanélküliség, a magas bérdinamika és az emelkedő hitelfelvétel támogatja a fogyasztást, a számos ágazatot érintő kapacitáshiány pedig a magánberuházásokat. A februárban bejelentett családvédelmi akcióterv pedig az év második felében ismételt lökést adhat a lakossági fogyasztásnak és beruházásnak. Az infláció az erős belső kereslet, az emelkedő üzemanyag- és élelmiszerárak miatt 2019 első felében 3,9%-ig emelkedett, majd ezen hatások mérséklődésének köszönhetően csökkenni kezdett és a következő negyedévekben a céllal konzisztensen alakulhat. Ugyanakkor egyértelmű fordulatra került sor a hazai gazdaságpolitikában, ami reagált a kezdődő túlfűtöttségre (a célsáv felső széléig emelkedő inflációra, a túlértékelte vált lakáspiacra és a romló külső egyensúlyra), megkezdődött az óvatos szigorítás a hazai gazdaság alacsony sebezhetőségének megtartása érdekében. A költségvetés 2020-ra a korábbi évek 2%-os deficitje után 1%-os hiánycélt tűzött ki, ami önmagában is fékezi majd a gazdaságot és jobban összhangban van a hazai gazdaság ciklikus pozíciójával. Ezen túl a bevezetett lakásügyi állampapír (MÁK Plusz) kamatfizetése eléri a lakáspiacon realizálható bérleti hozamokat, így várhatóan visszafogja a lakáspiacot fűtő befektetési célú keresletet. Az MNB pedig a betéti kamat 10 bázispontos emelését követően nyáron döntött a kiszorított likviditás további mérsékelt csökkentéséről, enyhén emelve a BUBOR hozamokat akkor, amikor már a nagygazdaságok jegybankjai elkötelezték magukat a lazítás irányába. Ezen lépések támogatják a növekedés fenntarthatóságát, a megfelelő mértékű gazdaságpolitikai mozgásteret és az inflációs kockázatok csökkentését. Emiatt, valamint a gyenge globális növekedés miatt a forint hozamok tartósan alacsonyan maradhatnak.

**Az OTP csoport országai** továbbra is jól teljesítenek, a gazdasági növekedés 2018-ban jellemzően meghaladta a 4%-ot (Horvátországban, Ukrajna és Oroszország kivételével), a növekedést jellemzően már a belső kereslet húzza, jó egyensúlyi mutatók és jellemzően fenntartható adósságpályák mellett. Továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. A költségvetés egyenlege számos országban mutat többletet, ami külső sokkok esetén megfelelő védelmet

	<p>biztosíthat, a külső egyensúly pedig romlásnak indult, de több országban még többletet mutat a mérleg. Mindez a régiós országok többségére enyhén lassuló, 3,5-4% körüli növekedést vetít előre 2019-re, miközben a legtöbb ország viszonylag védettnek tűnik a negatív külső sokkok ellen. Az infláció az erős belső kereslet és az emelkedő üzemanyagárak miatt a legtöbb országban emelkedésnek indult, ám a monetáris kondíciók érdemi szigorodása jellemzően még várat magára. Ugyan Csehországban, Romániában és Magyarországon sor került kamatemelésre, de összességében a reálkamatok még sokáig alacsonyan maradhatnak.</p> <p>Horvátországban 2,6% volt a növekedés, ami lehetett volna több is, ám az euró bevezetését célzó, igen szigorú költségvetési politika és az Agrokor valamint az Uljanik vállalatok csődje fékeztek a gazdaságot, 2019-re hasonló ütemű bővülés várható. Ukrajna és Oroszország pedig a ciklus korai szakaszában van, a nyersanyagtermelő gazdaságok a 2014-2016-os nyersanyagár-esések utáni recesszióból lassan lábálnak ki. Ukrajna a 2020 elején lejáró IMF program megújítása jelent kockázatot, Oroszország esetében pedig a potenciális amerikai szankciók. A romló külső környezet és a fenti tényezők miatt mindkét országban némileg lassulhat 2019-re a növekedés, Ukrajnában 3,3-ról 2,7, Oroszországban 2,3%-ról 1,5%-ra, ám a kamatok 2018-hoz képest mindkét gazdaságban csökkenhetnek, mindkét ország jegybankja elkezdte a magas kamatok csökkentését.</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 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.), Oroszországban (JSC OTP Bank) és Albániában (OTP Bank Albania).</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> <table border="1" data-bbox="296 1267 1410 1760"> <thead> <tr> <th></th> <th>2018 1H</th> <th>2019 1H</th> <th>Változás</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">milliárd forint</th> <th>(Y/Y)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b></td> <td><b>154,57</b></td> <td><b>177,96</b></td> <td><b>18%</b></td> </tr> <tr> <td>OTP Core<sup>1</sup> (Magyarország)</td> <td>95,35</td> <td>97,35</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>DSK Csoport (Bulgária)</td> <td>24,13</td> <td>34,23</td> <td>42%</td> </tr> <tr> <td>OTP Bank Románia</td> <td>1,37</td> <td>3,63</td> <td>165%</td> </tr> <tr> <td>OBH (Horvátország)</td> <td>12,24</td> <td>17,42</td> <td>42%</td> </tr> <tr> <td>OBS (Szlovákia)</td> <td>-0,13</td> <td>0,53</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>OTP banka Srbija (Szerbia)</td> <td>1,56</td> <td>2,99</td> <td>91%</td> </tr> <tr> <td>CKB (Montenegró)</td> <td>1,37</td> <td>1,84</td> <td>35%</td> </tr> <tr> <td>Lízing</td> <td>4,77</td> <td>3,30</td> <td>-31%</td> </tr> <tr> <td>Alapkezelés eredménye</td> <td>2,07</td> <td>1,77</td> <td>-15%</td> </tr> <tr> <td>OTP Bank Oroszország</td> <td>12,83</td> <td>13,90</td> <td>8%</td> </tr> <tr> <td>OTP Bank Albania</td> <td>-</td> <td>1,21</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>OTP Bank Ukrajna</td> <td>11,28</td> <td>16,01</td> <td>42%</td> </tr> <tr> <td>Corporate Center</td> <td>2,72</td> <td>2,31</td> <td>-15%</td> </tr> <tr> <td>Egyéb</td> <td>0,58</td> <td>6,14</td> <td>954%</td> </tr> </tbody> </table>		2018 1H	2019 1H	Változás		milliárd forint		(Y/Y)	<b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b>	<b>154,57</b>	<b>177,96</b>	<b>18%</b>	OTP Core <sup>1</sup> (Magyarország)	95,35	97,35	2%	DSK Csoport (Bulgária)	24,13	34,23	42%	OTP Bank Románia	1,37	3,63	165%	OBH (Horvátország)	12,24	17,42	42%	OBS (Szlovákia)	-0,13	0,53	-	OTP banka Srbija (Szerbia)	1,56	2,99	91%	CKB (Montenegró)	1,37	1,84	35%	Lízing	4,77	3,30	-31%	Alapkezelés eredménye	2,07	1,77	-15%	OTP Bank Oroszország	12,83	13,90	8%	OTP Bank Albania	-	1,21	-	OTP Bank Ukrajna	11,28	16,01	42%	Corporate Center	2,72	2,31	-15%	Egyéb	0,58	6,14	954%
	2018 1H	2019 1H	Változás																																																																		
	milliárd forint		(Y/Y)																																																																		
<b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b>	<b>154,57</b>	<b>177,96</b>	<b>18%</b>																																																																		
OTP Core <sup>1</sup> (Magyarország)	95,35	97,35	2%																																																																		
DSK Csoport (Bulgária)	24,13	34,23	42%																																																																		
OTP Bank Románia	1,37	3,63	165%																																																																		
OBH (Horvátország)	12,24	17,42	42%																																																																		
OBS (Szlovákia)	-0,13	0,53	-																																																																		
OTP banka Srbija (Szerbia)	1,56	2,99	91%																																																																		
CKB (Montenegró)	1,37	1,84	35%																																																																		
Lízing	4,77	3,30	-31%																																																																		
Alapkezelés eredménye	2,07	1,77	-15%																																																																		
OTP Bank Oroszország	12,83	13,90	8%																																																																		
OTP Bank Albania	-	1,21	-																																																																		
OTP Bank Ukrajna	11,28	16,01	42%																																																																		
Corporate Center	2,72	2,31	-15%																																																																		
Egyéb	0,58	6,14	954%																																																																		

<sup>1</sup> 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 Zrt., 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. (mely 2019 1Q-tól kikerült), az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt., 2019 1Q-tól az OTP Ingatlanpont Ingatlanközvetítő Kft. és OTP Mobil Szolgáltató Kft.) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység.

	Az OTP Csoport konszolidált eszközeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja be.			
		<b>2018 1H</b>	<b>2019 1H</b>	<b>Változás</b>
	Magyarország	50,5%	43,3%	-7,2%p
	Bulgária	14,8%	22,1%	7,3%p
	Horvátország	13,6%	11,8%	-1,8%p
	Románia	5,0%	5,1%	0,1%p
	Oroszország	4,8%	5,3%	0,4%p
	Szerbia	3,8%	3,7%	-0,1%p
	Szlovákia	3,3%	2,8%	-0,5%p
	Ukrajna	2,6%	2,9%	0,3%p
	Montenegró	1,6%	1,5%	0,0%p
	Albánia	-	1,4%	-
B.6. – B.8.	<i>nem értelmezhető</i>			
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, 2017. és 2018. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.			
B.11.	<i>nem értelmezhető</i>			
B.12.	Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredménykimutatása és pénzügyi helyzet kimutatása a 2018. december 31-ével zárult évről az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően <sup>2</sup> :			
		<b>2018 millió Ft</b>	<b>2017 millió Ft</b>	<b>Változás (%)</b>
	Hitelek	576.053	521.121	11
	Bankközi kihelyezésekből	72.401	42.686	70
	Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	421	1.444	-71
	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapirokból	37.912	34.442	10
	Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapirokból	59.899	56.343	6
	Egyéb	11.272	10.479	8
	<i>Összes kamatbevétel</i>	757.958	666.515	14
	Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	-47.979	-46.475	3
	Ügyfelek betéteire	-69.387	-50.995	36
	Kibocsátott értékpapírokra	-6.343	-5.727	11
	Alárendelt kölcsöntőkére	-2.169	-2.259	-4
	Egyéb	-7.357	-7.303	1
	<i>Összes kamatráfordítás</i>	-133.235	-112.759	18
	<b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL</b>	<b>624.723</b>	<b>553.756</b>	<b>13</b>
	Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-39.287	-40.848	-4
	<b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN</b>	<b>585.436</b>	<b>512.908</b>	<b>14</b>
	Díj,- jutalék bevételek	338.081	315.606	7
	Díj,- jutalék ráfordítások	-60.405	-54.413	11
	<b>Díjak, jutalékok nettó eredménye</b>	<b>277.676</b>	<b>261.193</b>	<b>6</b>
	Deviza műveletek nettó nyeresége	40.615	21.870	86
	Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége	1.345	7.930	-83
	Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök / kötelezettségek nyeresége	597	-	
	Osztalékbevételek	5.736	4.152	38

<sup>2</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2018. évi Éves Jelentése (2019. április 12.)

Értékvesztés visszairása egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírokból és amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírokból	608	10	5980
Egyéb működési bevételek	39.422	65.469	-40
Egyéb működési ráfordítások	-25.995	-51.240	-49
<b>Nettó működési eredmény</b>	<b>62.328</b>	<b>48.191</b>	<b>29</b>
Személyi jellegű ráfordítások	-251.041	-213.886	17
Értécsökkenés és amortizáció	-51.475	-48.988	5
Goodwill értékvesztés	-5.962	-504	1083
Egyéb általános költségek	-264.803	-236.072	12
<b>Egyéb adminisztratív ráfordítások</b>	<b>-573.281</b>	<b>-499.450</b>	<b>15</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>352.159</b>	<b>322.842</b>	<b>9</b>
Társasági adó	-33.837	-41.503	-18
<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>318.322</b>	<b>281.339</b>	<b>13</b>
Ebből: nem ellenőrzött részesedésekre jutó rész	89	197	-55
A Társaság tulajdonosaira jutó rész	<b>318.233</b>	<b>281.142</b>	<b>13</b>

(millió forintban)	2018	2017	Változás (%)
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	1.547.272	1.198.045	29
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	420.606	462.180	-9
Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	181.356	344.417	-47
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	1.883.849	2.174.718	-13
Hitelek amortizált bekerülési értéken és valós értéken	8.066.593	6.987.834	15
Részvények és részesedések	17.591	12.269	43
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	1.740.520	1.310.331	33
Tárgyi eszközök	253.773	237.321	7
Immateriális javak és goodwill	166.711	176.069	-5
Befektetési célú ingatlanok	38.115	35.385	8
Fedezeti célú származékos pénzügyi eszközök	15.201	10.277	48
Halasztott adó eszközök	20.769	29.419	-29
Egyéb eszközök	237.932	211.963	12
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>14.590.288</b>	<b>13.190.228</b>	<b>11</b>
Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	392.706	472.068	-17
Ügyfelek betétei	11.285.085	10.233.471	10
Kibocsátott értékpapírok	417.966	250.320	67
Kereskedési célú származékos pénzügyi kötelezettségek	73.316	69.874	5
Fedezeti célú származékos pénzügyi kötelezettségek	7.407	17.199	-57
Halasztott adó kötelezettség	6.865	9.271	-26
Egyéb kötelezettségek	498.857	421.942	18
Alárendelt kölcsöntőke	81.429	76.028	7
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>12.763.631</b>	<b>11.550.173</b>	<b>11</b>
Jegyzett tőke	28.000	28.000	0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1.864.204	1.671.879	12
Visszavásárolt saját részvény	-67.999	-63.289	7
Nem ellenőrzött részesedések	2.452	3.465	-29
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.826.657</b>	<b>1.640.055</b>	<b>11</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>14.590.288</b>	<b>13.190.228</b>	<b>11</b>

Az OTP Csoport 2019. első féléves nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján<sup>3</sup>

Eredménykimutatás (millió forint)	2018 1H	2019 1H	Y/Y
<b>Konszolidált adózás utáni eredmény</b>	<b>154.570</b>	<b>177.959</b>	<b>15%</b>
<b>Korrektív tételek (összesen)</b>	<b>-15.573</b>	<b>-24.671</b>	<b>58%</b>
<b>Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrektív tételek hatása nélkül</b>	<b>170.144</b>	<b>202.630</b>	<b>19%</b>
Adózás előtti eredmény	191.467	227.928	19%
Működési eredmény	191.381	232.935	22%
Összes bevétel	426.277	498.994	17%
Nettó kamatbevétel	289.491	333.360	15%
Nettó díjak, jutalékok	106.312	124.048	17%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	30.473	41.586	36%
Működési kiadások	-234.896	-266.059	13%
Kockázati költségek	-3.358	-10.583	215%
Egyedi tételek	3.444	5.576	62%
Társasági adó	-21.324	-25.298	19%

  

Főbb mérleg tételek záróállományok (millió forint)	2018	2019 1H	YTD
Mérlegfőösszeg	14.590.288	16.458.378	13%
<b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>	<b>8.156.354</b>	<b>9.474.300</b>	<b>16%</b>
<b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>	<b>8.828.389</b>	<b>10.157.364</b>	<b>15%</b>
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-672.036	-683.064	2%
<b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>	<b>11.372.773</b>	<b>12.699.825</b>	<b>12%</b>
Kibocsátott értékpapírok	417.966	385.398	-8%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	81.429	81.532	0%
Saját tőke	1.826.657	1.992.844	9%

  

Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2018 1H	2019 1H	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	19,1%	18,9%	-0,1%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	21,0%	21,6%	0,6%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,5%	2,6%	0,0%p
Működési eredmény marzs	2,85%	2,95%	0,10%p
Teljes bevétel marzs	6,35%	6,32%	-0,03%p
Nettó kamatmarzs	4,31%	4,22%	-0,09%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,50%	3,37%	-0,13%p
Kiadás/bevétel arány	55,1%	53,3%	-1,8%p
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre / bruttó hitelállomány	0,02%	0,19%	0,18%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,05%	0,13%	0,08%p
Effektív adókulcs	11,1%	11,1%	0,0%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	71%	75%	4%p
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel 3	16,5%	17,4%	0,9%p
Tier1 ráta - Basel 3	14,6%	15,9%	1,3%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3	14,6%	15,9%	1,3%p

<sup>3</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2019. első féléves eredmény (2019. augusztus 9.)

Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján <sup>4</sup> :				
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítása (adatok millió forintban)	A mutató értéke	
			2018 1H	2019 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 kitétségek mértékének (nevezőben) hányadosaként adódik, százalékos értékben kifejezve.  Példa 2019 1H-ra:  $\frac{1.767.382,4}{17.545.134,9} = 10,1\%$  Példa 2018 1H-ra:  $\frac{1.326.906,3}{15.155.141,1} = 8,8\%$	8,8%	10,1%
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 likviditási 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 repóképességnek kell lennie. Az LCR nevezőjében az előre meghatározott 30 naptári napos stressz szcenárióban várható összes nettó likviditási kiáramlás szerepel (a várt likviditási ki- és beáramlás különbsége). A számítás során az összes várt likviditási beáramlás nem lehet nagyobb az összes várt likviditási kiáramlás 75%-ánál, ezzel biztosítva az elsőrendű likvid eszközök (HQLA) bizonyos szintjének tartását.  Példa 2019 1H-ra:  $\frac{4.514.401,0}{2.892.947,7-531.719,3} = 191\%$  Példa 2018 1H-ra:  $\frac{3.996.630,4}{2.573.140,4-535.627,5} = 196\%$	196%	191%
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.  Példa 2019 1H-ra:  $\frac{9.474.300,5}{12.686.598,0} = 74,7\%$  Példa 2018 1H-ra:	71,3%	74,7%

<sup>4</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2019. első féléves eredmény (2019. augusztus 9.)

			$\frac{7.737.845,8}{10.858.168,8} = 71,3\%$		
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 számlájában 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 mérlegtétel értékeinek számtani átlagaként számolódik.)		19,1%	18,9%
		Példa 2019 1H-ra:	$\frac{177.958,6*2,02}{1.894.057,5} = 18,9\%$		
		Példa 2018 1H-ra:	$\frac{154.570,3*2,02}{1.634.028,0} = 19,1\%$		

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta bekövetkezett lényeges változások:

Az OTP Bank bulgáriai leánybankja, a DSK Bank EAD és a Societe Generale Csoport között 2018. augusztus 1-jén megkötött adásvételi szerződés alapján 2019. január 15-én megtörtént a tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale bolgár leánybankja, a Societe Generale Expressbank („SGEB”) 99,74%-os részesedése, valamint az SGEB egyéb bolgár leányvállalatai a DSK Bank EAD tulajdonába került.

Az SGEB 6,4%-os piaci részesedésével a bolgár bankszektor 7. legnagyobb szereplője, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az akvizíció eredményeként az OTP Csoport még meghatározóbb piaci szereplővé válik az országban. Az OTP Bank 2003 óta van jelen Bulgáriában és folyamatosan nyereségesen működött. Az integráció lezárása várhatóan 2020-ban fog megtörténni.

Az OTP Bank Nyrt. bolgár leánybankjai, a DSK Bank EAD és az Expressbank AD, mint eladók adásvételi szerződést írtak alá a Groupama Csoport egyik bolgár leányvállalatával, a Groupama Zhivotozastrahovane EAD-vel, mint vevővel az Express Life Bulgaria társaságban fennálló 100%-os részesedésük értékesítéséről. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.

Az OTP Bank Nyrt. 2018. december 19-én adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport leánybankja, a Societe Generale Banka Srbija a.d. („SGS”) 100%-os részesedésének valamint leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SGS mérlegfőösszege alapján 8,4%-os piaci részesedésével Szerbia 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor, a szükséges felügyeleti engedélyek – többek között a Szerb Nemzeti Bank és a versenyhatósági engedélyek – megszerzésének függvényében.

Az OTP Bank Nyrt. 2019. február 5-én adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport moldáv



	<p>leánybankja, a Mobiasbanca – Groupe Societe Generale S.A. („SGMB”) 87,85%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGMB 13,8%-os piaci részesedésével Moldova 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. 2019. július 25-én megtörtént a moldáv tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Mobiasbanca – Groupe Societe Generale S.A. az OTP Bank Nyrt. 96,69%-os tulajdonába került.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. montenegrói leánybankja, a Crnogorska komercijalna banka a.d. és a Societe Generale banka Montenegro a.d. között 2019. február 28-án megkötött adásvételi szerződés alapján 2019. július 16-án megtörtént a tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale Csoport montenegrói leánybankja, a Societe Generale banka Montenegro a.d. („SGM”) 90,56%-os részesedése a Crnogorska komercijalna banka a.d tulajdonába került. 2019. március végi adatok alapján az SGM 11,9%-os piaci részesedésével Montenegro 3. legnagyobb bankja, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az akvizíció eredményeként az OTP Csoport még meghatározóbb piaci szereplővé válik az országban. Az integráció lezárása várhatóan 2020-ban fog megtörténni.</p> <p>2019. március 29-én megtörtént az albán tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale Csoport albán leánybankja, a Banka Societe Generale Albania SH.A. („SGAL”) az OTP Bank 100%-os tulajdonába került. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az albán bank megvásárlásával az OTP Csoport már a közép-kelet-európai régió 10 országában van jelen.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 2019. május 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport szlovén leánybankja, az SKB Banka 99,73%-os részesedésének, valamint egyéb leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SKB Banka mérlegfőösszege alapján közel 9%-os piaci részesedésével Szlovénia 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 500 millió EUR össznévértékű, XS2022388586 ISIN kódú kötvényt bocsátott ki 2019. július 15-i értéknappal, a névérték 99,738%-os árfolyamán. A 10 éves futamidejű, 5. év után visszahívható Tier 2 kötvényekre a kibocsátó az első 5 évben fix 2,875% kamatot fizet, évente egyszer; a 6. évtől kezdve a lejáratig az éves fix kamat a kibocsátási hozamfelár (320 bázispont) és az 5. év végén érvényes 5 éves EUR mid-swap ráta összegeként számítódik. A kötvényeket a Moody’s Investors Service Cyprus Limited hitelminősítő ’Bal’ minősítéssel látta el. A kötvények bevezetésre kerültek a Luxembourg-i Tőzsdére.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. menedzsmentje várakozásainak megfelelően - a szanalási feladatkörében eljáró MNB tájékoztatta a Bankot az OTP Csoport konszolidált szintű MREL-követelményéről, azaz a szavatolótőkére és a leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményéről. Az OTP Csoport konszolidált szintű MREL követelményét négy év átmeneti időszakot követően, 2023. június 30-tól kell teljesíteni. Az MREL-követelmény mértéke 14,73% a Csoport teljes kötelezettségállományának és szavatolótőkéjének (ún. TLOF) százalékában. Ez az érték a Csoport teljes kockázati kitétséértékének (ún. TREA vagy RWA) százalékában 21,89%-nak felel meg. Az MREL-követelmény mértéke a jövőben várhatóan legalább évente egyszer felülvizsgálatra kerül.</p> <p>Az OTP Banknak, mint a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény (Szanálási törvény) hatálya alá tartozó intézménynek a Szanalási törvény 62. § (1) bekezdésben foglaltak alapján kell eleget tennie az MREL-követelménynek. Az MNB a követelményt a leányvállalatok szanalási hatóságaival együttesen működtetett szanalási kollégium által hozott Közös Döntésnek megfelelően állapította meg.</p> <p>A legutóbbi, auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.</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 bulgáriai leánybankja, a DSK Bank EAD és a Societe Generale Csoport között 2018. augusztus 1-jén megkötött adásvételi szerződés alapján 2019. január 15-én megtörtént a tranzakció</p>

pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale bolgár leánybankja, a Societe Generale Expressbank („SGEB”) 99,74%-os részesedése, valamint az SGEB egyéb bolgár leányvállalatai a DSK Bank EAD tulajdonába került.

Az SGEB 6,4%-os piaci részesedésével a bolgár bankszektor 7. legnagyobb szereplője, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az akvizíció eredményeként az OTP Csoport még meghatározóbb piaci szereplővé válik az országban. Az OTP Bank 2003 óta van jelen Bulgáriában és folyamatosan nyereségesen működött. Az integráció lezárása várhatóan 2020-ban fog megtörténni.

Az OTP Bank Nyrt. bolgár leánybankjai, a DSK Bank EAD és az Expressbank AD, mint eladók adásvételi szerződést írtak alá a Groupama Csoport egyik bolgár leányvállalatával, a Groupama Zhivotozastrahovane EAD-vel, mint vevővel az Express Life Bulgaria társaságban fennálló 100%-os részesedésük értékesítéséről. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.

Az OTP Bank Nyrt. 2018. december 19-én adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport leánybankja, a Societe Generale Banka Srbija a.d. („SGS”) 100%-os részesedésének valamint leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SGS mérlegfőösszege alapján 8,4%-os piaci részesedésével Szerbia 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor, a szükséges felügyeleti engedélyek – többek között a Szerb Nemzeti Bank és a versenyhatósági engedélyek – megszerzésének függvényében.

Az OTP Bank Nyrt. 2019. február 5-én adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport moldáv leánybankja, a Mobiasbanca – Groupe Societe Generale S.A. („SGMB”) 87,85%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGMB 13,8%-os piaci részesedésével Moldova 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. 2019. július 25-én megtörtént a moldáv tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Mobiasbanca – Groupe Societe Generale S.A. az OTP Bank Nyrt. 96,69%-os tulajdonába került.

Az OTP Bank Nyrt. montenegrói leánybankja, a Crnogorska komercijalna banka a.d. és a Societe Generale banka Montenegro a.d. között 2019. február 28-án megkötött adásvételi szerződés alapján 2019. július 16-án megtörtént a tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale Csoport montenegrói leánybankja, a Societe Generale banka Montenegro a.d. („SGM”) 90,56%-os részesedése a Crnogorska komercijalna banka a.d. tulajdonába került. 2019. március végi adatok alapján az SGM 11,9%-os piaci részesedésével Montenegró 3. legnagyobb bankja, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az akvizíció eredményeként az OTP Csoport még meghatározóbb piaci szereplővé válik az országban. Az integráció lezárása várhatóan 2020-ban fog megtörténni.

2019. március 29-én megtörtént az albán tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale Csoport albán leánybankja, a Banka Societe Generale Albania SH.A. („SGAL”) az OTP Bank 100%-os tulajdonába került. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az albán bank megvásárlásával az OTP Csoport már a közép-kelet-európai régió 10 országában van jelen.

Az OTP Bank Nyrt. 2019. május 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport szlovén leánybankja, az SKB Banka 99,73%-os részesedésének, valamint egyéb leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SKB Banka mérlegfőösszege alapján közel 9%-os piaci részesedésével Szlovénia 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.

Az OTP Bank Nyrt. 500 millió EUR össznévértékű, XS2022388586 ISIN kódú kötvényt bocsátott ki 2019. július 15-i értéknappal, a névérték 99,738%-os árfolyamán. A 10 éves futamidejű, 5. év után visszahívható Tier 2 kötvényekre a kibocsátó az első 5 évben fix 2,875% kamatot fizet, évente egyszer; a 6. évtől kezdve a lejáratig az éves fix kamat a kibocsátási hozamfelár (320 bázispont) és az 5. év végén érvényes 5 éves EUR mid-swap ráta összegeként számítódik. A kötvényeket a Moody's Investors Service Cyprus Limited hitelminősítő 'Ba1' minősítéssel látta el. A kötvények bevezetésre kerültek a

	<p>Luxembourgi Tőzsdére.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. menedzsmentje várakozásainak megfelelően - a szanalási feladatkörében eljáró MNB tájékoztatta a Bankot az OTP Csoport konszolidált szintű MREL-követelményéről, azaz a szavatolótökére és a leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményéről. Az OTP Csoport konszolidált szintű MREL követelményét négy év átmeneti időszakot követően, 2023. június 30-tól kell teljesíteni. Az MREL-követelmény mértéke 14,73% a Csoport teljes kötelezettségállományának és szavatolótökéjének (ún. TLOF) százalékában. Ez az érték a Csoport teljes kockázati kitettséértékének (ún. TREA vagy RWA) százalékában 21,89%-nak felel meg. Az MREL-követelmény mértéke a jövőben várhatóan legalább évente egyszer felülvizsgálatra kerül.</p> <p>Az OTP Banknak, mint a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény (Szanalási törvény) hatálya alá tartozó intézménynek a Szanalási törvény 62. § (1) bekezdésben foglaltak alapján kell eleget tennie az MREL-követelménynek. Az MNB a követelményt a leányvállalatok szanalási hatóságaival együttesen működtetett szanalási kollégium által hozott Közös Döntésnek megfelelően állapította meg.</p>																																																																					
B.14.	<p>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), JSC OTP Bank (Oroszország) és OTP Bank Albania (Albánia).</p>																																																																					
B.15.	<p>A Bank engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott 983/1997/F. számú határozatával vizsgált felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a PSZÁF 2001. április 27-i keltű III/41.003-18/2001. számú, 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú, 2002. december 20-án kelt III/41.003-22/2002 számú, és 2008. május 13-án kelt E-III/456/2008. számú határozataival engedélyezte.</p> <p>A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés</p> <p>A Kibocsátó egyéb tevékenységei:</p> <table> <tr> <td>(TEÁOR 64.91)</td> <td>Pénzügyi lízing</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 64.99)</td> <td>Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.12)</td> <td>Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.19)</td> <td>Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.22)</td> <td>Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 66.30)</td> <td>Alapkezelés</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 69.20)</td> <td>Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 68.20)</td> <td>Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 85.59)</td> <td>M.n.s. egyéb oktatás</td> </tr> <tr> <td>(TEÁOR 56.29)</td> <td>Egyéb vendéglátás</td> </tr> </table>	(TEÁOR 64.91)	Pénzügyi lízing	(TEÁOR 64.99)	Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés	(TEÁOR 66.12)	Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység	(TEÁOR 66.19)	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	(TEÁOR 66.22)	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység	(TEÁOR 66.30)	Alapkezelés	(TEÁOR 69.20)	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység	(TEÁOR 68.20)	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	(TEÁOR 85.59)	M.n.s. egyéb oktatás	(TEÁOR 56.29)	Egyéb vendéglátás																																																	
(TEÁOR 64.91)	Pénzügyi lízing																																																																					
(TEÁOR 64.99)	Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés																																																																					
(TEÁOR 66.12)	Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység																																																																					
(TEÁOR 66.19)	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység																																																																					
(TEÁOR 66.22)	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység																																																																					
(TEÁOR 66.30)	Alapkezelés																																																																					
(TEÁOR 69.20)	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység																																																																					
(TEÁOR 68.20)	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése																																																																					
(TEÁOR 85.59)	M.n.s. egyéb oktatás																																																																					
(TEÁOR 56.29)	Egyéb vendéglátás																																																																					
B.16.	<p>A Kibocsátó főrésztulajdonosai</p> <p>A Kibocsátó jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrésztulajdonból áll.</p> <p><b>Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Tulajdonosi kör megnevezése</th> <th colspan="6">Teljes alaptőke</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Tárgyév elején (január 1-jén)</th> <th colspan="3">Időszak végén (június 30-án)</th> </tr> <tr> <th></th> <th>Tulajdoni hányad</th> <th>Szavazati hányad<sup>1</sup></th> <th>Résztvény darabszám</th> <th>Tulajdoni hányad</th> <th>Szavazati hányad<sup>1</sup></th> <th>Résztvény darabszám</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belföldi intézményi/társaság</td> <td>19,32%</td> <td>19,47%</td> <td>54.092.340</td> <td>19,86%</td> <td>19,89%</td> <td>55.615.352</td> </tr> <tr> <td>Külföldi intézményi/társaság</td> <td>60,01%</td> <td>60,49%</td> <td>168.017.080</td> <td>58,78%</td> <td>58,88%</td> <td>164.596.372</td> </tr> <tr> <td>Belföldi magánszemély</td> <td>3,53%</td> <td>3,56%</td> <td>9.896.546</td> <td>3,79%</td> <td>3,80%</td> <td>10.609.192</td> </tr> <tr> <td>Külföldi magánszemély</td> <td>0,10%</td> <td>0,10%</td> <td>278.348</td> <td>0,09%</td> <td>0,09%</td> <td>257.781</td> </tr> <tr> <td>Munkavállalók, vezető tisztségviselők</td> <td>0,85%</td> <td>0,86%</td> <td>2.376.450</td> <td>0,84%</td> <td>0,84%</td> <td>2.357.217</td> </tr> <tr> <td>Saját részvények <sup>2</sup></td> <td>0,80%</td> <td>0,00%</td> <td>2.242.143</td> <td>0,16%</td> <td>0,00%</td> <td>443.966</td> </tr> <tr> <td>Államháztartás részét képező tulajdonos</td> <td>0,08%</td> <td>0,08%</td> <td>219.072</td> <td>0,08%</td> <td>0,08%</td> <td>219.372</td> </tr> </tbody> </table>	Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Tárgyév elején (január 1-jén)			Időszak végén (június 30-án)				Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Résztvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Résztvény darabszám	Belföldi intézményi/társaság	19,32%	19,47%	54.092.340	19,86%	19,89%	55.615.352	Külföldi intézményi/társaság	60,01%	60,49%	168.017.080	58,78%	58,88%	164.596.372	Belföldi magánszemély	3,53%	3,56%	9.896.546	3,79%	3,80%	10.609.192	Külföldi magánszemély	0,10%	0,10%	278.348	0,09%	0,09%	257.781	Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,85%	0,86%	2.376.450	0,84%	0,84%	2.357.217	Saját részvények <sup>2</sup>	0,80%	0,00%	2.242.143	0,16%	0,00%	443.966	Államháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	219.072	0,08%	0,08%	219.372
Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke																																																																					
	Tárgyév elején (január 1-jén)			Időszak végén (június 30-án)																																																																		
	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Résztvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Résztvény darabszám																																																																
Belföldi intézményi/társaság	19,32%	19,47%	54.092.340	19,86%	19,89%	55.615.352																																																																
Külföldi intézményi/társaság	60,01%	60,49%	168.017.080	58,78%	58,88%	164.596.372																																																																
Belföldi magánszemély	3,53%	3,56%	9.896.546	3,79%	3,80%	10.609.192																																																																
Külföldi magánszemély	0,10%	0,10%	278.348	0,09%	0,09%	257.781																																																																
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,85%	0,86%	2.376.450	0,84%	0,84%	2.357.217																																																																
Saját részvények <sup>2</sup>	0,80%	0,00%	2.242.143	0,16%	0,00%	443.966																																																																
Államháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	219.072	0,08%	0,08%	219.372																																																																

Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,05%	0,05%	143.308	0,08%	0,08%	236.558
Egyéb <sup>3</sup>	15,26%	15,39%	42.734.723	16,31%	16,33%	45.664.200
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>280.000.010</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>280.000.010</b>

<sup>1</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>2</sup> A saját részvénytartalomban nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény alapján az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állomány nem minősül saját részvénynek, de az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard alapján konszolidálni kell az MRP szervezetet. Az MRP tulajdonában 2019. június 30-án 3.346.866 darab OTP részvény volt.

<sup>3</sup> A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2019. első féléves eredmény (2019. augusztus 9.)

#### A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2019)

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
OTP Bank	168.583	159.961	443.966		
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	0		
Mindösszesen	2.242.143	2.233.521	443.966		

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2019. első féléves eredmény (2019. augusztus 9.)

#### Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2019. június 30-án)

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) <sup>3</sup>	Befolyás mértéke (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,59%	-
KAFIJAT Zrt.	B	T	20.438.529	7,30%	7,31%	-
OPUS Securities S.A.	K	T	14.496.476	5,18%	5,19%	-
Groupama Csoport	K	T	14.336.291	5,12%	5,13%	-

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

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

<sup>3</sup> Két tizedes jegyre kerekítve

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés 2019. első féléves eredmény (2019. augusztus 9.)

#### Vezetői feladatokat ellátó személyek 2019. április 12. napjától kezdődően

Jelleg <sup>1</sup>	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	alelnök	2012.04.27.	2021
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27.	2021
IT	Kovács Antal György	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	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
FB	Bella Klára	tag	2019.04.12.	2020
SP	dr. Barna Zsolt	általános vezérigazgató-helyettes		
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes		
SP	Johancsik Tibor András	vezérigazgató-helyettes		
SP	Kiss-Haypál György	vezérigazgató-helyettes		

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB 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	Baa1*	Prime-2
	Forint és deviza partnerkockázati minősítés	Baa1	Prime-2
	Lejáratall rendelkező alárendelt deviza adósság (Subordinated debt)	Ba1	-
	Lejárat nélküli alárendelt deviza adósság (Junior subordinated debt)	Ba3(hyb)	-
S&P Global	Forint és deviza adós minősítés	BBB-*	A-3
	Forint és deviza szanalási partnerkockázati minősítés	BBB	A-2
Dagong Global	Forint és deviza adós minősítés	BBB+*	A-2
* stabil minősítési kilátással			
<p>A Moody's esetén a lejáratall rendelkező alárendelt deviza adósság (Subordinated debt) és a lejárat nélküli alárendelt deviza adósság (Junior subordinated debt) minősítése a spekulatív kategóriába sorolható, míg a hosszú és a rövid lejáratú forint- és devizabetét besorolások, valamint partnerkockázati minősítések a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.</p> <p>Az S&amp;P Global és a Dagong Global minősítései egyaránt a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.</p> <p>A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&amp;P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán.</p>			
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: HU0000359203</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 (“<b>Kötvényrendelet</b>”), illetve a Tpt. 12/B.§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A 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 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 ("<b>Változó Kamatozású Kötvény</b>");</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 ("<b>Fordulónap</b>") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezető részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</p> <p>A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat megállapíthat.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p>
C.10.	<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. –	<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><b><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i></b>  A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a különböző gazdasági környezet tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, az euró bevezetése.</p> <p><b><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)</i></b>  Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára Kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitétségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázatai, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><b><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i></b>  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><b><i>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</i></b>  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><b><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i></b>  A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat.  Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p><b><i>Általános jogi kockázatok</i></b>  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,</p>

	<p>tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.</p> <p><b>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</b></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><b>Idegen források / saját tőke arány</b></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, 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 tőkeveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.</p>
D.4.	<i>nem értelmezhető</i>
–	
D.6.	

## E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	<p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</p> <p>A 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>Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (<a href="http://www.otpbank.hu">www.otpbank.hu</a>); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>), (iii) az MNB által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer honlapja (<a href="https://kozzetetelek.mnb.hu">https://kozzetetelek.mnb.hu</a>); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés.</p>
E.4.	<p>A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó</p>



	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.