



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

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

MINIMUM 2.500.000.000 HUF ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTP_DK_HUF_2022/II

ELNEVEZÉSŰ HÁTRASOROLT DISZKONT KÖTVÉNYE

001 SOROZATRÉSZLET

2020. MÁJUS 25.

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://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapon tette közzé.

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Kibocsátó: | OTP Bank Nyrt.
(1051 Budapest, Nádor u. 16.) |
| 2. | (i) Sorozat megjelölése: | OTP_DK_HUF_2022/II |
| | (ii) Részkiadás száma: | 001 |
| 3. | Meghatározott Pénznem(ek): | HUF |
| 4. | Össznévérték: | |
| | (i) Eddig kibocsátott Sorozat
össznévértéke: | 0 HUF |
| | (ii) A jelen Részkiadás
össznévértéke: | Minimum 2.500.000.000 HUF, azaz kettőmilliárd ötszázmillió forint |
| 5. | Forgalomba hozatali Ár: | A névérték 98,1235%-a |
| 6. | Meghatározott Névérték(ek): | 1 darab Kötvény névértéke 1.000 HUF, azaz ezer forint |
| 7. | (i) Forgalomba hozatal Napja: | 2020. május 29. |
| | (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| | (iii) Futamidő: | 2020. május 29. – 2022. május 31. |
| 8. | Lejárat Napja: | 2022. május 31. |
| 9. | Kamatszámítási Alap: | Nem kamatozó, zéró kupon kötvény (diszkontkötvény),
lejáratkor névértéket fizet |
| 10. | Visszaváltási/Kifizetési Alap: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 11. | A Kamatszámítási Alap vagy a
Visszaváltási/Kifizetési Alap
változása: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 12. | Visszaváltási/Vételi Opciók: | A Kötvények forgalomba hozatalát követően a Kibocsátó
jogosult Kötvényeket vásárolni. A visszavásárolt Kötvények
esetleges érvénytelenítéséről, törléséről saját hatáskörben a
Kibocsátó dönt. A Kötvény nem minősül a CRR 63. cikke
szerinti járulékos tőkeinstrumentumnak, így a
visszavásárlásához nem szükséges az MNB előzetes |

engedélye.

13. A Kötvények jellege: Hátrasorolt. A Kötvény a Kibocsátónak a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.) és az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben (CRR.) szerinti alárendelt kötelezettségvállalását testesíti meg azzal, hogy a Hpt. alapján a Kibocsátó felszámolása esetén Kötvényből eredő tartozást a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény 57. § (1) bekezdés h) pontjában meghatározott tartozás kielégítését követően, de az XS0274147296 és az XS2022388586 ISIN kóddal rendelkező pénzügyi eszközökből, valamint az XS0272723551 ISIN kóddal rendelkező pénzügyi eszközhöz kapcsolódó származtatott eszközökből fakadó tartozásokat megelőzően szükséges kielégíteni. A Kötvény nem minősül a CRR 63. cikke szerinti járulékos tőkeinstrumentumnak.
14. Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó kezdeményezi a kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
15. A forgalomba hozatal módja: Nyilvános

Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezők

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők: *Nem alkalmazandó*
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
18. Diszkontkötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
- | | | |
|-------|---|-------------------------|
| (i) | Lejárat hozam | 0,94% |
| (ii) | EHM mértéke: | 0,95 % |
| (iii) | Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula/számítási alap: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (iv) | Törédkösszeg a lejárat előtti visszaváltási összeggel és a késői kifizetéssel: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
19. Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
20. Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*

Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezők

21. Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján: *Nem alkalmazandó*
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: *Nem alkalmazandó*

23. Minden egyes Kötvény Végző Visszaváltási Összege: *Nem alkalmazandó*
24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja: *Nem alkalmazandó*

A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában: *Nem alkalmazandó*
26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítson fel: *Nem alkalmazandó*
27. Részlet visszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
28. Kijelölt Iroda: OTP Bank Nyrt., mint Forgalmazó
Tőkepiaci Kibocsátási és Letétkezelési Főosztálya
1131 Budapest, Babér utca 9.
29. Egyéb különös feltételek: *Nem alkalmazandó*

Értékesítés

30. Ha nem szindikált, az érintett Forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt.
31. Jegyzési Garanciavállaló: *Nem alkalmazandó*
32. Az ajánlattétel feltételei:
(i) a jegyzés helye és módja: OTP Bank Nyrt., mint Forgalmazó Tőkepiaci Kibocsátási és Letétkezelési Főosztály (cím: 1131 Budapest, Babér utca 9.); e-mail cím: capital.markets@otpbank.hu
(i) Jegyzési ajánlat kitöltött és cégszerűen aláírt jegyzési ív útján (formanyomtatvány, amely beszerezhető az OTP Bank Nyrt. Tőkepiaci Kibocsátási és Letétkezelési Főosztályán), elektronikus úton, minősített elektronikus aláírással ellátott elektronikus okirat formájában tehető a Jegyzési időszak alatt a Jegyzés helyén.
(ii) Tekintettel a dematerializált előállítási formára, jegyzési ajánlat csak olyan személytől fogadható el, aki előzőleg értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és a jegyzési íven a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette.
(iii) A jegyzés csak akkor érvényes, ha az ahhoz

kapcsolódóan teljesítendő ellenérték a jegyzési ív fenti (i) pont szerinti benyújtásával egyidejűleg, de legkésőbb 2020. május 28-án 12:00 óráig átutalásra és jóváírásra kerül az OTP Bank Nyrt. által vezetett, 11782100-89225033-00000000 számú elkülönített letéti számlán.

- (ii) a jegyzés ideje: 2020. május 26-án 08:00 órától 17:00 óráig;
2020. május 27-én 08:00 órától 17:00 óráig;
2020. május 28-án 08:00 órától 12:00 óráig.
- (iii) a jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: A legkisebb jegyezhető mennyiség 50.000.000 Ft, azaz 50.000 db 1.000 Forint névértékű kötvény.
- (iv) Túljegyzés/aluljegyzés: A Kibocsátó az Össznévértéknél alacsonyabb összegű jegyzést és túljegyzést saját hatáskörben meghozott döntése alapján elfogadhat.
- (v) Allokáció: Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról. Ha a Kibocsátó nem fogadja el teljes mértékben a jegyzéseket, akkor allokációra kerül sor a következők szerint: első körben az OTP Bank MRP Szervezet (székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16., nyilvántartási száma: 01-05-0000128) jegyzése kerül elfogadásra teljes mértékben, majd azt követően a kártyaleosztás elve alapján kerülnek elfogadásra a jegyzések oly módon, hogy minden egyéb érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb kötvény, a fennmaradó kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.
- (vi) Kihirdetés helye, módja: Kötvényekkel és a jegyzéssel kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

33. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: A jegyzés eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi 2020. május 28-án, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

34. További értékesítési korlátozások: *Nem alkalmazandó*

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: 11782100-89225033-00000000

(IBAN formátumban: HU62 1178 2100 8922 5033 0000 0000)

- | | | |
|-----|--|--|
| 37. | Kifizetési helyek: | OTP Bank Nyrt. 1051 Budapest, Nádor utca 16. |
| 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. Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottságának 2020/90/8. számú határozata alapján a Kibocsátó 2020. május 18-i Kibocsátói döntése. |
| 40. | A Kötvények jóváírása: | Ingyenes |
| 41. | A forgalomba hozatal költségei: | Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 0,5%-át a Kötvény teljes futamideje alatt. |
| 42. | ISIN: | HU0000359708 |
| 43. | Forgalomba hozatal állama: | Magyarország |
| 44. | Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 45. | Egyéb az Alaptájékoztató és a Rendelet által lehetővé tett információ, amely a Végleges Feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában: | <i>Nem alkalmazandó</i> |

FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Rész kibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan – az Alaptájékoztatóval és mindenkor hatályos kiegészítéseivel együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, 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.	A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy ▪ 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. 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 a 200.000.000.000 forintot. A Magyar Nemzeti Bank (az "MNB" vagy „Felügyelet”) a törkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") szerinti engedélyt 2019. június 28-án adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételének engedélyezésére. 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 hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie.
------	---

	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. 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. 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 indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. 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. 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. 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.
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: ▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585; ▪ jogi személy-azonosító (LEI): 529900W3MOO00A18X956 ▪ jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság; ▪ működésére irányadó jog: magyar ▪ bejegyzés országa: Magyarország.
B.3.– B.4a.	<i>nem értelmezhető</i>
B.4b.	A COVID-19 járványhelyzet (továbbiakban: járványhelyzet) várható hatásai következtében a 2020-as évre vonatkozó eredeti makrogazdasági előrejelzés mind Magyarország, mind az OTP Csoportjait illetően érvényét veszítette. A járványhelyzet 2019. év végén történő megjelenése turbulenciát okozott a világ gazdaságban, a pénzpiacokon valamint a globális politikai és szociális-közgazdasági környezetben is. Miközben a járványügyi esetek száma gyarapszik, és a kormányok továbbá a nemzetközi szervezetek a

	járványhelyzet kezelése céljából számos intézkedést hoznak, az OTP Bank a jelen Végleges Feltételek keltének napján továbbra is nyomon követi a COVID-19 járvány kitörésének az OTP Csoport működésére, az OTP Csoport tevékenységeivel érintett piacokra és tágabban véve a makrogazdasági kilátásokra gyakorolt esetleges hatásait. Bár a jelen Végleges Feltételek keltének napján közegészségi szempontból nehezen jósolható meg teljes mértékben a COVID-19 járványhelyzet összes hatása, és a COVID-19 fertőzés terjedésének a megakadályozása céljából megelőző jellegű intézkedések (ideértve különösen az utazási korlátozásokat, a karantént, az önkéntes karantént és a gazdasági tevékenységek átmeneti leállítását) kerültek elfogadásra, mindezek ellenére a COVID-19 járványhelyzet jelentősen hátrányos hatással lehet az OTP Csoport működésére és a gazdasági környezetre továbbá világszerte a pénzügyi piacokra. Az OTP Bank megítélése szerint a COVID-19 járványhelyzet és az arra válaszként adott vészhelyzeti intézkedések az OTP Csoport üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét és tevékenységeinek az eredményeit az alábbiak szerint befolyásolhatják: • az OTP Csoport kölcsönportfóliójának növekvő mértékű restrukturálására és a kölcsönportfólióval kapcsolatos megnövekedett mértékű értékvesztés alkalmazására kerülhet sor, tekintettel arra, hogy a járványhelyzet, egy esetleges gazdasági visszaesés és a járványhelyzetre (illetve az azzal együtt járó esetleges gazdasági visszaesésre) adott esetleges (kormányzati vagy egyéb) válaszingtézkedések – ideértve a jelzáloghitelek törlesztésének esetleges felfüggesztését, a késedelmi kamatok megfizetésével kapcsolatos új szabályozás elfogadását, a szerződések felmondásával kapcsolatos korlátozások alkalmazását és/vagy végrehajtási intézkedéseknek vagy fizetési moratóriumoknak a fizetéseképtelenségi és/vagy végrehajtási eljárások során történő alkalmazását – negatív hatással lehetnek az OTP Csoport azon képességére, hogy a hitelfelvevőktől törlesztésben részesüljön vagy törlesztést igényeljen; • az OTP Csoport kölcsöneinek fent említett bármely restrukturálása eredményeképpen a kamatbevételek mértéke csökkenhet; • az ügyfelek a likviditásuk megnövelése céljából pénzt vesznek fel a számláikról és ezzel csökkennek a betéteik; • a jelzáloghitelek és egyéb kölcsönök törlesztésével kapcsolatos kötelezően alkalmazandó fizetési haladék (moratórium) elrendelése csökkenti a bevételeket; • a végrehajtási eljárások tekintetében alkalmazandó fizetési haladék (moratórium) következtében lecsökkennek a kölcsönök behajtása vagy a jelzálogjogok érvényesítése útján elérhető bevételek; • a COVID-19 járványhelyzet által előidézett esetleges gazdasági visszaesés következtében lecsökken az OTP Csoport szolgáltatásai iránti kereslet; és • a karantén, az önkéntes karantén, a közösségi távolságtartás vagy az OTP Csoport munkavállalóit érintő egyéb hasonló intézkedéseknek a kiterjesztése vagy a COVID-19 fertőzésnek az OTP Csoport munkavállalói között történő elterjedése kihat az OTP Csoport tevékenységének a folyamatosságára. A fentiekben felsorolt hatások bármelyike, továbbá a jelen Végleges Feltételek keltének napján még nem azonosítható hatások befolyásolhatják az OTP Csoport pénzügyi teljesítményét, tőkehelyzetét, likviditását és nyereségességét, az OTP Bank Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képességét valamint a Kötvények értékét. A fentiek mellett előfordulhat, hogy a jövőben hasonló jellegű járványhelyzetek következnek be és nem zárható ki, hogy a jelenlegi világjárvánnyal kapcsolatos helyzet tovább fog romlani. Hasonló jellegű járványhelyzetek jövőben történő bekövetkezése esetén a járványhelyzetek a COVID-19-es járványhelyzethez képest hasonló vagy súlyosabb következményeket okozhatnak, és az OTP Csoport, a Kötvények valamint a Kötvénytulajdonosok vonatkozásában hasonló vagy további hátrányos hatásokat eredményezhetnek.
B.5.	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 11 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Csoport),

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 (OTP Bank JSC), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.), Oroszországban (JSC OTP Bank), Albániában (Banka OTP Albania SHA), Moldovában (Mobiasbanca – OTP Group S.A.) és Szlovéniában (SKB Banka).

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

	2019 1Q	2020 1Q	Változás
	milliárd forint		(Y/Y)
Konszolidált adózott eredmény	72.581	-4.072	-
Korrektciós tételek (összesen)	-17.819	-35.904	101%
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrektciós tételek hatása nélkül	90.400	31.832	-
OTP Core ¹ (Magyarország)	39.632	16.871	-57%
Corporate Center	1.117	207	-81%
DSK Csoport (Bulgária)	17.598	4.411	-75%
OBH (Horvátország)	8.772	2.646	-70%
OTP Bank Szerbia	1.418	1.746	23%
SKB Banka (Szlovénia)	-	81	-
OTP Bank Románia	1.188	-909	-
OTP Bank Ukrajna	8.294	6.658	-20%
OTP Bank Oroszország	6.641	-3.556	-
CKB Csoport (Montenegró)	695	-235	-
OTP Bank Albánia	-	296	-
Mobiasbanca (Moldova)	-	468	-
OBS (Szlovákia)	350	-1.671	-
Lízing	1.727	1.775	3%
Alapkezelés eredménye	1.019	111	-89%
Egyéb	1.947	2.932	51%

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

	2019 1Q	2020 1Q	Változás
Magyarország	44,4%	38,7%	-5,7%p
Bulgária	22,3%	18,8%	-3,5%p
Horvátország	11,6%	10,1%	-1,5%p
Szerbia	3,8%	8,4%	4,6%p
Szlovénia	-	5,9%	-
Románia	4,9%	4,7%	-0,2%p
Ukrajna	2,7%	3,2%	0,5%p
Oroszország	4,8%	3,7%	-1,2%p
Montenegró	1,4%	2,2%	0,8%p
Albánia	1,4%	1,2%	-0,1%p
Moldova	-	1,0%	-
Szlovákia	2,8%	2,2%	-0,6%p

B.6. –
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, 2018. és 2019. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

B.11.

nem értelmezhető

B.12.

Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredménykimutatása és pénzügyi helyzet kimutatása a 2019. december 31-ével zárult évről az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően¹:

(millió forint)	2019	2018
FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉG		
Effektív kamatmódszerrel elszámolt kamatbevételek	777.502	647.650
Kamatbevételhez hasonló bevételek	116.642	98.379
Kamatbevételek	894.144	746.029
Kamatráfordítások	-197.095	-132.644
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	697.049	613.385
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-49.120	-22.616
Értékvesztés visszairása egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírokból és amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírokból	9	607
Céltartalék visszairása adott kötelezettségvállalásokra és garanciákra	-7.995	-6.481
Értékvesztés képzése (+) / visszairása (-) operatív lízingbe adott eszközökre és befektetési célú ingatlanokra	280	-326
NETTÓ KAMATBEVÉTEL ÉRTÉKVESZTÉS, CÉLTARTALÉK UTÁN	640.223	584.569
Díj-, jutalék bevételek	413.348	333.082
Díj-, jutalék ráfordítások	-72.903	-58.946
Díjak, jutalékok nettó eredménye	340.445	274.136
Deviza műveletek nettó nyeresége	40.518	40.352
Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége	11.611	1.345
Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök / kötelezettségek nyeresége	1.282	597
Osztalékbevételek	7.955	5.733
Egyéb működési bevételek	111.093	25.872
Egyéb működési ráfordítások	-44.758	-19.173
Nettó működési eredmény	127.701	54.726
Személyi jellegű ráfordítások	-276.754	-244.600
Értéksökkenés és amortizáció	-77.048	-50.138
Goodwill értékvesztés	-4.887	-5.962
Egyéb általános költségek	-282.528	-259.823
Egyéb adminisztratív ráfordítások	-641.217	-560.523
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	467.152	352.908
Társasági adó	-49.902	-34.000
NETTÓ EREDMÉNY FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGBŐL	417.250	318.908
Ebből:		
Nem ellenőrzött részesedésekre jutó rész	341	97
A Társaság tulajdonosaira jutó rész	416.909	318.811
MEGSZŰNŐ TEVÉKENYSÉG		
NETTÓ EREDMÉNY MEGSZŰNŐ TEVÉKENYSÉGBŐL	-4.668	-586
NETTÓ EREDMÉNY FOLYTATÓDÓ ÉS MEGSZŰNŐ TEVÉKENYSÉGBŐL	412.582	318.322
(millió forint)	2019	2018
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	1.784.378	1.547.272
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	410.079	420.606
Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	251.990	181.356

¹ Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2019. évi Éves Jelentése (2020. április 30.)

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	2.426.779	1.883.849
Hitelek amortizált bekerülési értéken	11.846.260	8.032.068
Erdménytel szemben kötelezően valós értéken értékelt hitelek	32.802	34.525
Részvények és részesedések	20.822	17.591
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	1.968.072	1.740.520
Tárgyi eszközök	320.430	253.773
Immateriális javak és goodwill	242.219	166.711
Használati jog eszköz	52.950	-
Befektetési célú ingatlanok	41.560	38.115
Fedezeti célú származékos pénzügyi eszközök	7.463	15.201
Halasztott adó eszközök	26.543	20.769
Egyéb eszközök	227.349	237.932
Értékesítésre tartott eszközök	462.071	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	20.121.767	14.590.288
Nemzeti Kormányokkal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	813.399	360.475
Erdménytel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	30.862	32.231
Ügyfelek betétei	15.171.308	11.285.085
Kibocsátott értékpapírok	393.167	417.966
Kereskedési célú származékos pénzügyi kötelezettségek	86.743	73.316
Fedezeti célú származékos pénzügyi kötelezettségek	10.709	7.407
Halasztott adó kötelezettség	29.195	6.865
Lizing kötelezettség	54.194	50
Egyéb kötelezettségek	628.468	498.807
Alárendelt kölcsöntőke	249.938	81.429
Értékesítésre tartott eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek	362.496	-
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	17.830.479	12.763.631
Jegyzett tőke	28.000	28.000
Erdménytartalék és egyéb tartalékok	2.319.263	1.864.204
Visszavásárolt saját részvény	-60.931	-67.999
Nem ellenőrzött részesedések	4.956	2.452
SAJÁT TŐKE	2.291.288	1.826.657
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	20.121.767	14.590.288

Konszolidált összefoglaló²

Erdménykimutatás	2018 millió Ft	2019 millió Ft	Változás %
Konszolidált adózás utáni eredmény	318.322	412.582	30
Korrektíós tételek (összesen)	-7.013	-6.470	-8
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrektíós tételek hatása nélkül	325.335	419.052	29
Adózás előtti eredmény	362.734	465.973	28
Működési eredmény	384.908	510.045	33
Összes bevétel	881.726	1.077.727	22
Nettó kamatbevétel	599.832	706.298	18
Nettó díjak, jutalékok	220.731	282.504	28
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	61.163	88.926	45
Működési kiadások	-496.818	-567.682	14
Kockázati költségek (összesen)	-26.167	-47.107	80
Egyedi tételek	3.993	3.034	-24
Társasági adó	-37.400	-46.921	25
Főbb mérlegtételek (záróállományok)	2018	2019	%
Mérlegfőösszeg	14.590.288	20.121.767	38
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	8.306.712	12.247.519	47
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	9.001.577	12.942.009	44
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-694.866	-694.490	0

² Forrás: OTP Bank Nyrt. –2019. évi Éves Jelentése (2020. április 30.)

Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	11.547.410	15.522.654	34
Kibocsátott értékpapírok	417.966	393.167	-6
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	81.429	249.938	207
Saját tőke	1.826.657	2.291.288	25
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján	2018	2019	%-pont
ROE (számviteli adózott eredményből)	18,7%	20,3%	1,6
ROE (korrigált adózott eredményből)	19,1%	20,6%	1,5
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,3%	2,4%	0,1
Működési eredmény marzs	2,76%	2,97%	0,21
Teljes bevétel marzs	6,33%	6,28%	-0,04
Nettó kamatmarzs	4,30%	4,12%	-0,19
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,57%	3,31%	-0,26
Kiadás/bevétel arány	56,3%	52,7%	-3,7
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre / bruttó hitelállomány	0,23%	0,28%	0,05
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,19%	0,27%	0,09
Effektív adókulcs	10,3%	10,1%	-0,2
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	72%	79%	7
Tőkeemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis3	18,3%	16,3%	-2,0
Tier1 ráta - Bázis3	16,5%	13,9%	-2,6
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3	16,5%	13,9%	-2,6

Az OTP Csoport 2020. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján³:

Eredménykimutatás (millió forint)	2019 1Q	2019 4Q	2020 1Q	Q/Q	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	72.581	102.979	-4.072		
Korrekciós tételek (összesen)	-17.819	-2.971	-35.904		101%
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény	90.400	105.950	31.832	-70%	-65%
korrekciós tételek hatása nélkül					
Adózás előtti eredmény	101.826	114.585	35.850	-69%	-65%
Működési eredmény	108.758	139.991	127.183	-9%	17%
Összes bevétel	239.716	305.518	283.873	-7%	18%
Nettó kamatbevétel	162.670	195.875	200.280	2%	23%
Nettó díjak, jutalékok	57.223	85.503	69.234	-19%	21%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	19.823	24.140	14.359	-41%	-28%
Működési kiadások	-130.958	-165.527	-156.690	-5%	20%
Kockázati költségek (összesen)	-6.197	-24.891	-91.694	268%	
Egyedi tételek	-735	-515	360		
Társasági adó	-11.426	-8.635	-4.018	-53%	-65%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2019 1Q	2019 4Q	2020 1Q	Q/Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	16.107.501	20.121.767	21.858.302	9%	36%
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	9.717.035	12.836.927	13.078.701	2%	35%
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	10.441.544	13.548.983	13.876.067	2%	33%
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-724.509	-712.055	-797.367	12%	10%
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	13.197.120	16.228.237	16.355.462	1%	24%
Kibocsátott értékpapírok	381.912	393.167	399.603	2%	5%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	81.201	249.937	272.320	9%	235%
Saját tőke	1.870.102	2.291.288	2.315.540	1%	24%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján	2019 1Q	2019 4Q	2020 1Q	Q/Q	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	15,9%	18,2%	-0,7%		
ROE (korrigált adózott eredményből)	19,7%	18,8%	5,5%	-13,3%p	-14,2%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,4%	2,2%	0,6%	-1,6%p	-1,7%p
Működési eredmény marzs	2,84%	2,90%	2,46%	-0,44%p	-0,38%p
Teljes bevétel marzs	6,26%	6,34%	5,49%	-0,85%p	-0,77%p
Nettó kamatmarzs	4,25%	4,06%	3,87%	-0,19%p	-0,38%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,42%	3,43%	3,03%	-0,40%p	-0,39%p
Kiadás/bevétel arány	54,6%	54,2%	55,2%	1,0%p	0,6%p
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre / bruttó hitelállomány	0,24%	0,45%	2,57%	2,13%p	2,33%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,16%	0,52%	1,77%	1,26%p	1,61%p
Effektív adókulcs	11,2%	7,5%	11,2%	3,7%p	0,0%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	74%	79%	80%	1%p	6%p
Tőkeemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis3	16,5%	16,8%	16,2%	-0,5%p	-0,3%p
Tier1 ráta - Bázis3	14,9%	14,4%	13,9%	-0,5%p	-1,1%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3	14,9%	14,4%	13,9%	-0,5%p	-1,1%p

³ Forrás: OTP Bank Nyrt. –Tájékoztató a 2020. első negyedéves eredményről (2020. május 8.)

Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján ⁴ :				
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítása (adatok millió forintban)	A mutató értéke	
			2019 1Q	2020 1Q
Tőkeáttételi mutató (leverage), konszolidált	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 kitettség mértékének (nevezőben) hányadosaként adódik, százalékos értékben kifejezve. Példa 2020 1Q-ra: $\frac{2.127.227,4}{22.197.014,5} = 9,6\%$ Példa 2019 1Q-ra: $\frac{1.632.016,2}{17.409.895,6} = 9,4\%$	9,4%	9,6%
Likviditásfedezeti mutató (LCR), konszolidált	A CRR 412 (1) pontja alapján, a likviditásfedezeti 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 repóképésnek 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 elsőrendű likvid eszközök (HQLA) bizonyos szintjének tartását. Példa 2020 1Q-ra: $\frac{4.712.186,7}{3.531.908,6-809.382,6} = 173\%$ Példa 2019 1Q-ra: $\frac{4.719.806,5}{2.874.868,6-525.984,0} = 201\%$	201%	173%
Nettó hitel/betét arány, konszolidált	A nettó hitel/betét aránya 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 2020 1Q-ra: $13.078.700,5 = 80,0\%$	73,3%	80,0%

⁴ Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2020. első negyedéves eredményről (2020. május 8.)

			16.342.386,9		
			Példa 2019 1Q-ra: $\frac{9.076.474,4}{12.389.982,8} = 73,3\%$		
ROE (számviteli eredményből), konszolidált	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 mérlegététel értékeinek számtani átlagaként számolódik.) Példa 2020 1Q-ra: $\frac{-4.071,7*4,06}{2.332.133,0} = -0,7\%$ Példa 2019 1Q-ra: $\frac{72.580,6*4,06}{1.857.099,4} = 15,9\%$	15,9%	-0,7%	
A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta bekövetkezett lényeges változások: A luxembourgi Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 2020. május 6-án kelt C-024989 számú határozatával jóváhagyta az OTP Bank Nyrt. 2020. május 6-i keltezésű 5 milliárd euró össznévértékű EMTN Programjához készült Alaptájékoztatót, amely megtekinthető a következő honlapokon: OTP Bank Nyrt.: www.otpbank.hu, Luxembourgi Értéktőzsde: www.bourse.lu. A legutóbbi, auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.					
B.13.	A közelmúltban történt, kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló események az alábbiak: A luxembourgi Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 2020. május 6-án kelt C-024989 számú határozatával jóváhagyta az OTP Bank Nyrt. 2020. május 6-i keltezésű 5 milliárd euró össznévértékű EMTN Programjához készült Alaptájékoztatót, amely megtekinthető a következő honlapokon: OTP Bank Nyrt.: www.otpbank.hu, Luxembourgi Értéktőzsde: www.bourse.lu.				
B.14.	A Kibocsátó irányítási-tulajdonlási szempontból nem függ az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarék Zrt., az OTP Faktoring Zrt., OTP Alapkezelő Zrt., Merkantil Bank Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Csoport (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), OTP Bank JSC (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró), JSC OTP Bank (Oroszország), Banka OTP Albania SHA (Albánia) és Mobiasbanca – OTP Group S.A. (Moldova) és SKB Banka (Szlovénia).				
B.15.	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				

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
		Lejáratallal 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-2
		Forint és deviza szanalási partnerkockázati minősítés	BBB	A-2
* stabil minősítői kilátással				
A Moody's esetén a lejáratallal 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.				
Az S&P Global minősítései a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.				
A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és az S&P Global hivatalos weboldalan.				
B.18.- B.50.	nem értelmezhető			

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	A Kötvények zéró kupon kötvények (diszkontkötvények), lejáratkor névértéket fizetnek. A Kötvények ISIN Kódja: HU0000359708 A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során. 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). 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. A Kötvények a kötvénnyről 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. A Kötvények jegyzési eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.
C.2.	A Kötvények több Részletben kerülhetnek forgalomba hozatalra HUF-ban.
C.3. – C.4.	<i>nem értelmezhető</i>
C.5.	A Kötvények Magyarország területén kerülnek kibocsátásra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek. 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. 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 értékpapírtörvényéről szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S. 8. cikkének 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. 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.
C.6. – C.7.	<i>nem értelmezhető</i>
C.8.	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 pénzügyi összegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzügyi összeget a Kötvény mindenkor 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. A Kötvény a Kibocsátónak a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.) és az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben (CRR.) szerinti alárendelt kötelezettségvállalását testesíti meg azzal, hogy a Hpt. alapján a Kibocsátó felszámolása esetén Kötvényből eredő tartozást a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény 57. § (1) bekezdés h) pontjában meghatározott tartozás kielégítését követően, de az XS0274147296 és az XS2022388586 ISIN kóddal rendelkező pénzügyi eszközökből, valamint az XS0272723551 ISIN kóddal rendelkező pénzügyi eszközhöz kapcsolódó származtatott eszközökből fakadó tartozásokat megelőzően szükséges kielégíteni. A Kötvény nem minősül a CRR 63. cikke szerinti járulékos tőkeinstrumentumnak.
C.9.	A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint olyan Kötvény, amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("Diszkont Kötvény"); 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. A Kötvények jegyzése 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. A nem természetes személy Befektető/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.

	Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.
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>
– C.22.	

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1.	<i>nem értelmezhető</i>
D.2.	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. A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok 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. Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat) Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénnytulajdonos számára Kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitétségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázata, az OTP Csoport működése engedélyektől függ. 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: 7,10).
D.3.	A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzügyi piacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, likviditási kockázat, továbbá annak kockázata, hogy az MNB a szanalási eljárás során gyakorolhatja a Kötvényekre vonatkozóan a hitelezői feltőkésítésre vonatkozó jogosultságát, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkevesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.
D.4.	<i>nem értelmezhető</i>
–	
D.6.	

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 járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Magyar Nemzeti Bankot tájékoztatja és azt közzéteszi a Közzétételi Helyeken.

	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 összeférhetetlenség.
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.