



## **OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

### **XIV. Jelzáloglevél Program**

#### **Alaptájékoztató**

*Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a XIV. Jelzáloglevél Program keretében az OTP Jelzálogbank Zrt. az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és szabályozott piacra be nem vezetett jelzálogleveleket kíván nyilvánosan forgalomba hozni.*

*Az OTP Jelzálogbank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 4560 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2015. december 31.*

*Az Alaptájékoztató közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2016. szeptember 30-án kelt H-KE-III-687/2016. számú határozatával engedélyezte.*

**Szervező, Fizető Bank, Forgalmazó**



**2016. szeptember 29.**

# TARTALOMJEGYZÉK

|                                                                                                                 |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. ÖSSZEFOGLALÓ .....</b>                                                                                    | <b>4</b>  |
| A – Bevezetés és figyelmeztetések .....                                                                         | 4         |
| B – A Kibocsátó és a Kezes .....                                                                                | 5         |
| C – Értékpapírok .....                                                                                          | 16        |
| D – Kockázatok .....                                                                                            | 18        |
| E – Ajánlattétel .....                                                                                          | 19        |
| <b>II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....</b>                                                                             | <b>20</b> |
| 1. A Kibocsátó gazdálkodásából adódó piaci kockázatok .....                                                     | 20        |
| 2. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok .....                                          | 22        |
| 3. Értékpapírokkal kapcsolatos kockázati tényezők .....                                                         | 25        |
| <b>III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY .....</b>                                                                          | <b>27</b> |
| 1. Felelős személyek .....                                                                                      | 27        |
| 2. Bejegyzett könyvvizsgálók .....                                                                              | 27        |
| 3. Kiemelt pénzügyi információk .....                                                                           | 27        |
| 4. Kockázati tényezők .....                                                                                     | 29        |
| 5. A Kibocsátó bemutatása .....                                                                                 | 34        |
| 6. A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése .....                                                         | 36        |
| 7. Szervezeti felépítés .....                                                                                   | 39        |
| 8. Trendek .....                                                                                                | 40        |
| 9. Nyereség-előrejelzés vagy becslés .....                                                                      | 41        |
| 10. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek .....                                                             | 41        |
| 11. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat .....                                                             | 43        |
| 12. Tulajdonos .....                                                                                            | 43        |
| 13. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk ..... | 43        |
| 14. Kiegészítő információk .....                                                                                | 46        |
| 15. Lényeges szerződések .....                                                                                  | 46        |
| 16. Harmadik féltől származó információk .....                                                                  | 46        |
| 17. Megtekinthető dokumentumok .....                                                                            | 47        |
| <b>IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK .....</b>                                                                              | <b>48</b> |
| 1. Felelős személyek .....                                                                                      | 48        |
| 2. Kockázati tényezők .....                                                                                     | 48        |
| 3. Kulcsfontosságú információk .....                                                                            | 50        |
| 4. Az ajánlott értékpapírokra vonatkozó információk .....                                                       | 50        |
| 5. Az ajánlattétel feltételei .....                                                                             | 64        |
| 6. A tőzsdei bevezetésre és kereskedésre vonatkozó szabályok .....                                              | 69        |
| 7. Kiegészítő információk .....                                                                                 | 69        |
| <b>V. A GARANCIÁRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....</b>                                                              | <b>70</b> |
| 1. A garancia jellege .....                                                                                     | 70        |
| 2. A garancia hatálya .....                                                                                     | 70        |
| 3. A kezes bemutatása .....                                                                                     | 70        |

|                                                |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| 4. Megtekinthető dokumentumok .....            | 70        |
| <b>VI. A VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA .....</b> | <b>71</b> |

## I. ÖSSZEFOGLALÓ

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

### A – Bevezetés és figyelmeztetések

A1 A XIV. Jelzáloglevél Program (a továbbiakban: **Program**) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: **Tpt.**) és a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény (a továbbiakban: **Jht.**) rendelkezéseinek, a magyar jog egyéb alkalmazandó szabályainak, valamint a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek, illetve a Bizottság 809/2004/EK rendeletének megfelelően az OTP Jelzálogbank Zrt. (a továbbiakban: **Kibocsátó**) által létrehozott kibocsátási program. A Program közzétételét a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: **MNB**) 2016. szeptember 30-án kelt H-KE-III-687/2016. számú határozatával engedélyezte. A Kibocsátó elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Program felállítását és azt, hogy a Program feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt jelzálogleveleket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt jelzáloglevelek össznévértéke nem haladhatja meg az 1.000.000.000.000 forintot.

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 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, adatcsoporthoz tartozó állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Jelzálogleveleket a Program keretein belül az Alaptájékoztató MNB 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 az MNB is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt jelzáloglevél lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A Tpt. 33. § szerint akkor, ha tájékoztatót az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára irányuló eljárás időtartama alatt kiegészítették, a befektető az elállási jogát a kiegészítés közzététele követő két munkanapon belül gyakorolhatja. Az elállási jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a kibocsátó vagy az ajánlattevő meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy a jelzáloglevél megvásárlásával kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

A Program forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban ebben a vonatkozásban: **Forgalmazó**). A Forgalmazó egyben a Program hatálya alá tartozó részkibocsátások során történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok forgalmazója és a fizetőbanki szolgáltatások ellátásával megbízott közreműködő is. A Program célja, hogy a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozásához rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül biztosítson forrásokat. A Kibocsátó minden jogot fenntart, hogy az ezen Alaptájékoztató keretében történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok mellett, akár azokkal egy időben, jelzálogleveleket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat hozzon forgalomba akár nyilvánosan, akár zártkörűen.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét az alábbiakra:

- ez az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;
- az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;
- ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes befektetőnek kell viselnie;
- polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető

információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 4560 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2015. december 31..

Az összefoglalóban leírt adatok és információk az Alaptájékoztató további részében részletesen kifejtésre kerülnek. A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekbe történő megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató egészének – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, az Alaptájékoztató kiegészítéseit, valamint az egyes kibocsátásokra vonatkozó végleges feltételeket is – ismeretében lehet meghozni. Az Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a jelzáloglevelekbe érdemes befektetni. A jelzáloglevelekbe 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. A jelen összefoglalóban található információk összeállításáért, az információk esetleges hiányáért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felelnek. E felelősségvállalás alapján azonban igény csak abban az esetben érvényesíthető, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével. A jelzáloglevelek tulajdonosainak az Alaptájékoztató egészének félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel a Tpt. 29.§ (1) bekezdése alapján. A Kibocsátó és a Forgalmazó felelősségvállaló nyilatkozatát a jelen Alaptájékoztató harmadik fejezete tartalmazza.

- A2 A Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztató felhasználásához a Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából. A pénzügyi közvetítők a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket – a megadott hozzájárulás alapján az Alaptájékoztató felhasználásával – azok lejáratáig újraértékesíthetik vagy véglegesen értékesíthetik. Az Alaptájékoztató felhasználása szempontjából nincsenek a hozzájáruláshoz kapcsolódó feltételek. **A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy az egyes pénzügyi közvetítők ajánlatainak feltételeit azok megtételekor adják meg.**

## **B – A Kibocsátó és a Kezes**

- B1 A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Jelzálogbank Zárkörűen Működő Részvénytársaság.
- B2 A Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 21., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszáma: 01-10-044659; jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság; működésére irányadó jog: magyar; bejegyzés országa: Magyarország.
- B3, B4a *nem értelmezhető*
- B4b A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb makrogazdasági trendek.  
(A fejezet elkészítéséhez felhasznált anyagok: az OTP Bank Nyrt. 2016/2017. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2016. augusztus 3. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója)

2015-ben 1,7%-ra, 2011. óta a legmagasabb értékre gyorsult az euróövezet növekedése, köszönhetően főként a gyengülő euró export-, ill. a csökkenő olajárak fogyasztás-támogató hatásainak. Mindeközben az Egyesült Államok gazdaságának növekedési üteme ismét 2% felett alakult. 2016-ban és 2017-ben lassulásra számíthatunk az eurózónában (az éves GDP-dinamika 1% és 1,5% között alakulhat), köszönhetően az euró erősödés és az olajár-csökkenés hatásai kifutásának, ill. az Egyesült Királyság az EU-ból való kilépésével és a kínai gazdasággal kapcsolatos bizonytalanságoknak. A hazai gazdaság kilátásai szempontjából árnyalja a képet, hogy a brit kilépés középtávon kedvezően hathat legfontosabb külgazdasági partnerünk, Németország teljesítményére.

Magyarországon folytatódott a GDP-növekedés szerkezeti átalakulása: a háztartási fogyasztás már egyértelműen a növekedés motorja, 2016. első negyedévében a lakossági fogyasztás 4,8%-kal bővült éves bázison. Az élénkülő ingatlanpiac, az ehhez kapcsolódóan felpörgő hitelezés és az az országgyűlési választások előtt várhatóan támogató költségvetési politika miatt a háztartások fogyasztásának bővülése robusztus maradhat, miközben az átmeneti 2016-os évet követően az uniós forráslehívás ismét felpörög majd, és ez összességében erős belső keresletet eredményez. Ugyanakkor a szűkülő munkaerőpiac (2016 elején a foglalkoztatottság újabb csúcsra emelkedett, a versenyszektor bérdinamikája 6% környékére gyorsult) és a továbbra is visszafogott magánszektorbeli beruházások miatt az erős kereslet egyre inkább az árak növekedésében és az import felfutásában csapódik majd le, ami megakadályozza, hogy a GDP növekedése a 2015-ben látott 3% körüli szintről érdemben tovább gyorsuljon.

A javuló munkerő-piaci környezet, az emelkedő lakásárak és az alacsony kamatkörnyezet következtében az új jelzáloghitel szerződéses összegek gyorsan emelkedtek 2015-ben. Az új, kibővített CSOK bevezetésével pedig a növekedés újabb lendületet kapott 2016-ban. A jelzálog hitelek mellett a fogyasztási hitelek piaca, különösen a személyi hitelek piaca, is gyorsan bővül. Bár 2015-ben tovább csökkent a vállalati hitelpiac mérete, ebben egyedi hatásoknak is szerepe volt, és 2016 eddigi részében egyelőre úgy tűnik, hogy megállt a piacméret csökkenése. Ebben nagy valószínűség szerint szerepe volt a növekedési hitelprogram 3. szakasza elindulásának is.

A jegybank fokozatosan tovább csökkentette az alapkamatot, egészen 0,9%-ra, amely várhatóan tartósan ezen a szinten marad majd. Ugyanakkor, ha a nemzetközi pénzügyi környezet lehetővé teszi, nem zárhatjuk ki az újabb monetáris politikai lazítás lehetőségét, amit azonban a legnagyobb valószínűség szerint nem konvencionális eszközök használatával ér majd el a jegybank.

- B5 A Kibocsátó az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: **OTP Bank**) 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. Az OTP Bank és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: **OTP Csoport**) napjainkban mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak megoldást a régió 9 országában. Az OTP Bank 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. Az OTP Bank azzal a szándékkal alapította az OTP Jelzálogbank Zrt-t, hogy az OTP Csoport hatékonyan bekapcsolódhasson Magyarországon a jelzáloghitelezésbe, és aktív szereplője legyen az ennek kapcsán kialakuló jelzáloglevél-piacnak. A fentieknek megfelelően az OTP Csoporton belül a Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása.

B6-B8 *nem értelmezhető*

- B9 A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

- B10 A Kibocsátó könyvvizsgálója korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2014. és 2015. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóját.

B11 *nem értelmezhető*

B12

#### B.12/1. Auditált pénzügyi információk

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint elkészített, auditált 2015. évi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

Mérleg (millió forint)

|                                          | 2014.12.31       | 2015.12.31       | változás        |
|------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Pénzeszközök                             | 399              | 42               | -357            |
| Állampapírok                             | 0                | 11.587           | 11.587          |
| Hitelintézetekkel szembeni követelések   | 147.731          | 70.570           | -77.161         |
| Ügyfelekkel szembeni követelések         | 1.079.637        | 968.324          | -111.313        |
| Immateriális javak                       | 176              | 166              | -10             |
| Tárgyi eszközök                          | 24               | 14               | -10             |
| Egyéb eszközök                           | 33.955           | 25.321           | -8.634          |
| Aktív időbeli elhatárolások              | 13.513           | 6.625            | -6.888          |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                 | <b>1.275.435</b> | <b>1.082.649</b> | <b>-192.786</b> |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség | 296.801          | 270.911          | -25.890         |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek     | 727              | 830              | 103             |
| Kibocsátott értékpapírok                 | 786.615          | 668.381          | -118.234        |
| Egyéb idegen tőke                        | 142.200          | 97.836           | -44.364         |
| Jegyzett tőke                            | 27.000           | 27.000           | 0               |
| Egyéb saját tőke                         | 22.092           | 17.691           | -4.401          |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>                 | <b>1.275.435</b> | <b>1.082.649</b> | <b>-192.786</b> |

Eredménykimutatás (millió forint)

|                                               | 2014     | 2015   | változás |
|-----------------------------------------------|----------|--------|----------|
| Nettó kamatbevétel                            | 49.033   | 24.158 | -24.875  |
| Nettó jutalék- és díjbevételek                | -4.422   | -5.988 | -1.566   |
| Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye | -103.899 | 75.112 | 179.011  |
| Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye       | -59.288  | 93.282 | 152.570  |
| Rendkívüli eredmény                           | -851     | -1.341 | -490     |
| Adózás előtti eredmény                        | -60.139  | 91.941 | 152.080  |
| Adófizetési kötelezettség                     | 3.772    | 8.801  | 5.029    |

|                  |         |        |         |
|------------------|---------|--------|---------|
| Adózott eredmény | -63.911 | 83.140 | 147.051 |
|------------------|---------|--------|---------|

#### Mutatószámok

|                                              | 2014     | 2015    | változás |
|----------------------------------------------|----------|---------|----------|
| Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE | -121,14% | 177,30% | 298,45%  |
| Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA      | -5,02%   | 7,05%   | 12,07%   |
| Átlagos nettó kamatmarzs – NIM               | 3,84%    | 2,23%   | -1,61%   |
| Költség / bevétel arány                      | 41,83%   | 45,20%  | 3,37%    |
| TőkeMegfelelési mutató                       | 10,27%   | 11,35%  | 1,08%    |

#### B.12/2 Közbenső pénzügyi információk

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint elkészített, nem auditált 2016. félévi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

#### Mérleg (millió forint)

|                                          | 2015.06.30 | 2016.06.30 | változás |
|------------------------------------------|------------|------------|----------|
| Pénzeszközök                             | 75         | 38         | -37      |
| Állampapírok                             | 0          | 11.587     | 11.587   |
| Hitelintézetekkel szembeni követelések   | 91.510     | 77.000     | -14.510  |
| Ügyfelekkel szembeni követelések         | 991.517    | 941.883    | -49.634  |
| Immateriális javak                       | 154        | 134        | -20      |
| Tárgyi eszközök                          | 19         | 9          | -10      |
| Egyéb eszközök                           | 31.568     | 28.649     | -2.919   |
| Aktív időbeli elhatárolások              | 6.642      | 6.216      | -426     |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN                        | 1.121.485  | 1.065.516  | -55.969  |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség | 309.259    | 429.064    | 119.805  |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek     | 1.413      | 914        | -499     |
| Kibocsátott értékpapírok                 | 670.334    | 520.119    | -150.215 |
| Egyéb idegen tőke                        | 86.540     | 63.056     | -23.484  |
| Jegyzett tőke                            | 27.000     | 27.000     | 0        |
| Egyéb saját tőke                         | 26.939     | 25.363     | -1.576   |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN                        | 1.121.485  | 1.065.516  | -55.969  |

#### Eredménykimutatás (millió forint)

|                                               | 2015H1  | 2016H1 | változás |
|-----------------------------------------------|---------|--------|----------|
| Nettó kamatbevétel                            | 7.134   | 16.205 | 9.071    |
| Nettó jutalék- és díjbevételek                | -2.198  | -2.838 | -640     |
| Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye | 75.232  | -5.447 | -80.679  |
| Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye       | 80.168  | 7.920  | -72.248  |
| Rendkívüli eredmény                           | -74.562 | -142   | 74.420   |
| Adózás előtti eredmény                        | 5.606   | 7.778  | 2.172    |
| Adófizetési kötelezettség                     | 759     | 106    | -653     |
| Adózott eredmény                              | 4.847   | 7.672  | 2.825    |

#### Mutatószámok

|                                              | 2015H1 | 2016H1 | változás |
|----------------------------------------------|--------|--------|----------|
| Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE | 8,85%  | 14,23% | 5,38%    |
| Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA      | 0,40%  | 0,64%  | 0,25%    |
| Átlagos nettó kamatmarzs – NIM               | 0,64%  | 1,52%  | 0,88%    |
| Költség / bevétel arány                      | 81,53% | 51,21% | -30,32%  |
| TőkeMegfelelési mutató                       | 12,43% | 11,76% | -12,43%  |

A legutóbbi auditált illetve közbenső pénzügyi információk közzététele óta a Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások. A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta nem következtek be lényeges változások.

- B13 A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
- B14 A Kibocsátó az OTP Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. A Kibocsátó által kínált hitelek folyósítása az OTP Bankkal való szoros együttműködésben zajlik. A két bank közötti megállapodás alapján a hitelügyintézésrel kapcsolatos feladatokat az OTP Bank végzi. A szoros együttműködés a hiteltermék-értékesítés és az ezzel összefüggő ügyfélkiszolgálás területén túl a bankcsoporton belüli szinergiák kihasználása érdekében egyéb területekre is kiterjed, ezek között emlithető a számviteli, pénzügyi, kontrolling és tervezési terület, az IT és a kockázatkezelési terület. A Kibocsátó üzleti tevékenysége során szoros üzleti kapcsolatban áll az OTP Csoporton belül az alábbi csoporttagokkal:

- B15 A Kibocsátó szakosított hitelintézetként elsődleges célként a lakossági ingatlanok vásárlásának, korszerűsítésének és fejlesztéseinek finanszírozását fogalmazta meg. Hitelportfóliója emellett egy másik hitelterméket, birtokfejlesztési hiteket tartalmaz. A piaci igényekhez való alkalmazkodás mellett a kínált szolgáltatások skálájának bővítése a cél. A Kibocsátó a jövőben továbbra is elsősorban nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek értékesítésével szeretné forrásait biztosítani. A Kibocsátó alapítási engedélyét 2001. szeptember 21-én, működési engedélyét 2002. január 10-én kapta meg. A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: egyéb monetáris közvetítés (TEÁOR '08 6419), egyéb hitelnyújtás (TEÁOR '08 6492), egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (TEÁOR '08 6619), ingatlanügynöki tevékenység (TEÁOR '08 6831).
- B16 Az OTP Bank az OTP Jelzálogbank Zrt. részvények 100 százalékanak tulajdonosa. A Kibocsátó előtt nem ismert olyan megállapodás, amely a jövőben a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.
- B17 A Kibocsátó hitelkockázati besorolásait alábbi táblázat tartalmazza. A Moody's, valamint a Standard & Poor's által kiadott minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

| Minősítő          | Kategória                                                                                 | Besorolás |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Moody's           | Forint kibocsátói minősítés                                                               | Ba1*      |
|                   | Deviza jelzáloglevelek                                                                    | Baa2      |
|                   | Forint jelzáloglevelek (a 2004. június után kibocsátott jelzáloglevelek nem minősítettek) | Baa2      |
| Standard & Poor's | Hosszú lejáratú deviza adósmínösítés                                                      | BB+**     |
|                   | Hosszú lejáratú forint adósmínösítés                                                      | BB+**     |
|                   | Rövid lejáratú deviza adósmínösítés                                                       | B         |
|                   | Rövid lejáratú forint adósmínösítés                                                       | B         |

\*pozitív minősítői kilátással \*\* stabil minősítői kilátással

A Moody's esetében a Forint kibocsátói minősítés a spekulatív kategóriába sorolhatóak, míg a jelzáloglevelek a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&P hosszú- és rövidlejáratú deviza adós, valamint a hosszú- és rövidlejáratú forint adós minősítései egyaránt spekulatív kategóriát képviselnek.

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

- B18 A Kibocsátó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő eszközeire vonatkozó garancia bemutatása.

2010. július 7-én az OTP Bank (a továbbiakban ebben a vonatkozásban: **Kezes**) készfizető kezességvállalási nyilatkozatot (a továbbiakban: **Nyilatkozat**) tett közzé, amelyben készfizető kezességet vállalt a Kibocsátót az általa kibocsátott, a nyilatkozatban meghatározott összes forgalomban lévő és a jövőben kibocsátandó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ideértve a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzálogleveleket is), illetőleg az ugyancsak ott hivatkozott, a bankközi piacon felvett hitelek (a továbbiakban együttesen: **Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz**) alapján terhelő valamennyi fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes a Nyilatkozatban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez. A Nyilatkozat értelmében a Nyilatkozatban meghatározott feltételek mellett a Kezes a jövőre nézve megszüntetheti a Nyilatkozatban vállalt kötelezettségeit. A készfizető kezességvállalás ebben az esetben is érvényben marad azonban minden, a készfizető kezességvállalásra vonatkozó kötelezettségvállalás visszavonását megelőzően kibocsátott, a Nyilatkozatban meghatározott, forgalomban lévő jelzáloglevél tekintetében – ideértve a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket is. A készfizető kezességvállalás ezekre a kötelezettségekre mindaddig kiterjed, amíg ezeket a Kibocsátó vagy a Kezes ki nem egyenlítette.

- B19 A B szakasz szerinti információk a Kezestről

B.19/1 A Kezes jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.

B.19/2 A Kezes 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 formája: nyilvánosan működő részvénytársaság;
- működésére irányadó jog: magyar
- bejegyzés országa: Magyarország.

B.19/3-B.19/4a *nem értelmezhető*

B.19/4b Az OTP Csoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:

2015-ben 1,7%-ra, 2011. óta a legmagasabb értékre gyorsult az euróövezet növekedése, köszönhetően főként a gyengülő euró export-, ill. a csökkenő olajárak fogyasztás-támogató hatásainak. Mindeközben az Egyesült Államok gazdaságának növekedési üteme ismét 2% felett alakult. 2016-ban és 2017-ben lassulásra számíthatunk az eurózónában (az éves GDP-dinamika 1% és 1,5% között alakulhat), köszönhetően az euró erősödés és az olajár-csökkenés hatásai kifizetésének, ill. az Egyesült Királyság az EU-ból való kilépésével és a kínai gazdasággal kapcsolatos bizonytalanságoknak. A hazai gazdaság kilátásai szempontjából árnyalja a képet, hogy a brit kilépés középtávon kedvezően hathat legfontosabb külgazdasági partnerünk, Németország teljesítményére.

Magyarországon folytatódott a GDP-növekedés szerkezeti átalakulása: a háztartási fogyasztás már egyértelműen a növekedés motorja, 2016. első negyedévében a lakossági fogyasztás 4,8%-kal bővült éves bázison. Az élénkülő ingatlanpiac, az ehhez kapcsolódóan felpörgő hitelezés és az az országgyűlési választások előtt várhatóan támogató költségvetési politika miatt a háztartások fogyasztásának bővülése robosztus maradhat, miközben az átmeneti 2016-os évet követően az uniós forráslehívás ismét felpörög majd, és ez összességében erős belső keresletet eredményez. Ugyanakkor a szűkülő munkaerőpiac (2016 elején a foglalkoztatottság újabb csúcsra emelkedett, a versenyszektor bérdinamikája 6% környékére gyorsult) és a továbbra is visszafogott magánszektorbeli beruházások miatt az erős kereslet egyre inkább az árak növekedésében és az import felfutásában csapódik majd le, ami megakadályozza, hogy a GDP növekedése a 2015-ben látott 3% körüli szintről érdemben tovább gyorsuljon.

A javuló munkerő-piaci környezet, az emelkedő lakásárak és az alacsony kamatkörnyezet következtében az új jelzáloghitel szerződéses összegek gyorsan emelkedtek 2015-ben. Az új, kibővített CSOK bevezetésével pedig a növekedés újabb lendületet kapott 2016-ban. A jelzálog hitelek mellett a fogyasztási hitelek piaca, különösen a személyi hitelek piaca, is gyorsan bővül. Bár 2015-ben tovább csökkent a vállalati hitelpiac mérete, ebben egyedi hatásoknak is szerepe volt, és 2016 eddigi részében egyelőre úgy tűnik, hogy megállt a piacméret csökkenése. Ebben nagy valószínűség szerint szerepe volt a növekedési hitelprogram 3. szakasza elindulásának is.

A jegybank fokozatosan tovább csökkentette az alapkamatot, egészen 0,9%-ra, amely várhatóan tartósan ezen a szinten marad majd. Ugyanakkor, ha a nemzetközi pénzügyi környezet lehetővé teszi, nem zárhatjuk ki az újabb monetáris politikai lazítás lehetőségét, amit azonban a legnagyobb valószínűség szerint nem konvencionális eszközök használatával ér majd el a jegybank.

Nemzetközi környezet:

Az Egyesült Államok gazdasága az első negyedévben, főként átmeneti hatások miatt évesítve 1,1%-kal növekedett. A második negyedévben az Atlanta Fed előrejelzése szerint 2,5% körüli évesített növekedésre számíthatunk, amit a dollár gyengülése, az olajárak stabilizálódása, valamint a Fed kamatemeléseinek elmaradása okozott. A növekedés motorja a fogyasztás volt, amely Q2-ben évesítve akár 4%-kal is emelkedhetett, de az olajárak emelkedése a vállalati profitok emelkedésén keresztül hozzájárulhatott a növekedéshez anélkül, hogy a fogyasztásra érdemi negatív hatást gyakorolt volna. A májusi munkanélküliségi ráta 4,7%-os szintje bár közel van a Fed által egyensúlyinak gondolt 4,5%-os szinthez, azonban a nem-mezőgazdasági álláshelyek gyenge alakulása, valamint a júniusi brit kilépésről szóló népszavazás a Fed-et is elbizonytalanította, így júniusban elmaradt a kamatemelés. Tekintve, hogy a várakozások szerint az infláció a májusi 1%-ról 2017-re fokozatosan emelkedik 2% közelébe, ezért a Fed a legutóbbi kamatprognózisát érdemben csökkentette. A Fed 2016-ra két emelést, míg 2017-re további 3 emelést jósol. Ehhez képest a Brexit hatására drasztikusan csökkenő kockázati étvág hatására a piac 2018-ig csupán egyetlen kamatemelést áraz, ami azt jelentené, hogy a kötvényhozamok tartósan a jelenlegi, vagy akár annál is alacsonyabb szinten ragadhatnának. A vártnál meredekebb kamatpályával kapcsolatos félelmek egyelőre eltűntek, de amennyiben az infláció 2017-re a vártnál gyorsabban emelkedik, akkor az meglepetésként érheti a piacokat.

Az Euróövezetben 2016-ban 1,5% körüli növekedés várható, amelyen belül Spanyolország felülteljesítő, míg Olaszország alülteljesítő lesz. A növekedést a továbbra is gyenge euró és az EKB extrém laza monetáris politikája és közvetve a kínai gazdasági stimulus támogatja. Ugyanakkor a világgazdasági növekedés lassulása, valamint a június 23-ai brit népszavazás nem várt eredménye visszavetheti az európai gazdaságokat. A Brexit hatására komoly nyomás alá kerültek az euróövezet pénzügyi, ezen belül is a brit gazdasághoz, pénzügyihoz szorosan kötődő bankok papírjai. A brexit okozta pénzügyi- és reálgazdasági bizonytalanság miatt az EKB újabb monetáris lazítás jelenthet be. A tartósan laza monetáris politika miatt a kötvényhozamokban érdemi emelkedéstől nem kell tartani az Euróövezetben.

Az OTP Bank leánybankjainak országait tekintve három csoportot érdemes megkülönböztetni. Magyarországon, Szlovákiában és Romániában már korábban lezajlott a szükséges költségvetési és külső egyensúlyi alkalmazkodás, és elindult a gazdasági növekedés, amelynek fő hajtóerejét a korábbi nettó export helyett egyre inkább a belső kereslet jelenti. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, elindult a bérnövekedés, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel

erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, melynek oka elsősorban a kevésbé rugalmas árfolyamrendszer és/vagy az elhúzódozó költségvetési kiigazítás volt. Mostanra ezekben az országokban is egyértelműen elindult a növekedés, azonban ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törekenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a költségvetés kedvezőtlenebb helyzete miatt. Eközben Ukrajnában és Oroszországban az elmúlt évek recessziós időszaka lassan a végéhez közeledik, és jó esély van rá, hogy 2017-ben ismét növekedést láthattunk ezekben az országokban.

B.19/5 Az OTP Csoport napjainkban mintegy 13 millió banki ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást, –több mint 1.300 bankfiókban, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül.

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás– kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. A Bankcsoport a külföldi piacokon leányvállalatok útján vállalt szerepet. 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 leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank).

Az OTP Csoport korrigált konszolidált adózott eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja. 2016 1H-ban már nem csak a közép-kelet-európai országokban működő leányvállalatok – köztük az OTP Core<sup>1</sup> és a DSK – teljesítettek kiválóan, hanem az orosz és ukrán leányvállalatok is pozitív korrigált eredményt mutattak.

|                                                       | 2015 1H         | 2016 1H      | Változás  |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------|
|                                                       | milliárd forint |              | (%-pont)  |
| <b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b>        | <b>69,0</b>     | <b>104,1</b> | <b>51</b> |
| <b>OTP Core (Magyarország)</b>                        | 59,2            | 59,6         | 1         |
| <b>DSK (Bulgária)</b>                                 | 27,8            | 28,0         | 1         |
| <b>OBR (Románia)</b>                                  | 1,1             | 1,6          | 43        |
| <b>OBH (Horvátország)</b>                             | 1,3             | 2,2          | 64        |
| <b>OBS (Szlovákia)</b>                                | 0,7             | 0,3          | -57       |
| <b>OBSrb (Szerbia)</b>                                | 0,2             | 0,1          | -50       |
| <b>CKB (Montenegró)</b>                               | 0,5             | 0,3          | -52       |
| <b>Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)</b> | 1,1             | 1,3          | 23        |
| <b>OTP Alapkezelő (Magyarország)</b>                  | 2,4             | 1,9          | -21       |
| <b>OBRU (Oroszország)</b>                             | -13,9           | 9,1          | -166      |
| <b>Touch Bank<sup>2</sup> (Oroszország)</b>           | -1,8            | -2,5         | 42        |
| <b>OBU (Ukrajna)</b>                                  | -9,6            | 4,3          | -145      |
| <b>Corporate Center és egyéb</b>                      | -0,1            | -2,0         |           |

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

|                   | 2015 1H | 2016 1H | Változás |
|-------------------|---------|---------|----------|
|                   |         |         | (%-pont) |
| <b>Hungary</b>    | 56,4%   | 55,8%   | -0,7     |
| <b>Bulgaria</b>   | 14,9%   | 17,4%   | 2,4      |
| <b>Russia</b>     | 6,0%    | 5,1%    | -0,9     |
| <b>Ukraine</b>    | 3,4%    | 2,8%    | -0,6     |
| <b>Croatia</b>    | 6,0%    | 6,0%    | 0,0      |
| <b>Romania</b>    | 6,0%    | 5,7%    | -0,3     |
| <b>Slovakia</b>   | 4,4%    | 4,3%    | -0,1     |
| <b>Montenegro</b> | 1,8%    | 1,8%    | 0,0      |
| <b>Serbia</b>     | 1,0%    | 1,1%    | 0,1      |

B.19/6-B.19/8 nem értelmezhető

<sup>1</sup> Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi banki alaptevékenységét végző vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Pénzügyi Pont Kft., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center. Utóbbi egy virtuális gazdasági egység.

<sup>2</sup> A Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működik. A transzparens befektetői tájékoztatás érdekében a Touch Bankot önálló virtuális egységként mutatjuk be. A Touch Bank teljesítménye először a Kezes 2015. évi eredményekről szóló Tájékoztatójában került elkülönülten bemutatásra az OTP Bank Oroszország teljesítményétől, a szétválasztás 2015 1Q-ig visszamenőlegesen is megtörtént.

- B.19/9 A Kezes nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.
- B.19/10 A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kezes konszolidált, 2014. és 2015. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.
- B.19/11 *nem értelmezhető*
- B.19/12 Az OTP Bank 2015. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása<sup>3</sup>:

2015-ben az OTP Bank konszolidált számviteli adózott eredménye 63,2 milliárd forint volt, szemben a tárgyidőszak 102,3 milliárd forintos veszteségével. A számviteli eredmény év/év változását döntően korrekciós tételek jelentős változása befolyásolta. 2015 folyamán a Bankcsoport összességében -57 milliárd forintot meghaladó adózás utáni korrekciós tételt tüntetett fel számviteli eredményében, ami nagyságrendileg kisebb az előző évinél (-220 milliárd forint). A 2015-ös korrekciós tételek az alábbiak:

- a pénzügyi szervezeteket terhelő banki kölönadó -29,4 milliárd forintos összegben (adózás után);
- 2015 második negyedévében és negyedik negyedévében az ukrán leánybanknál az MSzSz egyedi nyilvántartás szerinti részesedés további része került leírásra. A leírások a konszolidált IFRS mérleget és eredményt nem érintették, viszont a jelentkező adópajzs összességében 6,7 milliárd forinttal növelte a Csoport IFRS szerinti számviteli eredményét;
- a Gazdasági Versenyhivatal 2016. januári határozatában 4 milliárd forintos büntetést szabott ki a Magyar Bankszövetségre, mivel az a Gazdasági Versenyhivatal szerint a verseny korlátozására alkalmas módon működtette a Bankadat adatbázist. A Bankszövetség a határozatot bíróságon támadta meg. Az OTP érintett magyarországi csoporttagjainál esetlegesen felmerülő fizetési kötelezettségek várható összege kapcsán 2015 negyedik negyedévében 813 millió forint egyéb kockázati költség került megképzésre. A tétel adózás utáni negatív hatása 662 millió forint;
- a magyarországi fogyasztói szerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások egyszeri eredményhatása és a kapcsolódó módszertani változások hatása soron 2015-ben összességében 4,6 milliárd forintnyi pozitív tétel jelentkezett (adózás után);
- a kelet-ukrajnai és krími operáció esetében 2015-ben képzett kockázati költségek összességében 2,4 milliárd forintnyi negatív hatással jártak (adózás után);
- az OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt. üzleti modelljét érinti a biztosítókról és biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény változása, melynek értelmében 2015-től csak biztosító társaság jogosult új szerződéseket kötni. A szabályozói változásokkal párhuzamosan az OTP Életjáradék portfóliójára értékvesztés került elszámolásra, melynek adózás utáni hatása -5,5 milliárd forint;
- a romániai Banca Millennium akvizíciójával kapcsolatban elszámolt badwill pozitív hatása 1,6 milliárd forint (adózás után);
- a román leánybank CHF jelzáloghitel program várható egyszeri negatív eredményhatása az ügyfelek 100%-os részvételét feltételezve mintegy 25,5 milliárd forint adózás után;
- a horvát leánybanknál a CHF fogyasztói szerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások várható egyszeri negatív eredményhatása adózás után 6,3 milliárd forint;
- Szerbiában a jegybank 2015. február 24-én a devizában denominált hitelekkel kapcsolatos döntéseket hozott. Ezeknek, illetve az ügyfelek felé visszatérítendő összeg kiszámítási módszertanának későbbi pontosítása miatt 2015-ben adó után a szerb leánybanknál 211 millió forintnyi negatív eredményhatás lépett fel;
- az osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel soron +144 millió forint adózás utáni hatás jelent meg.

A Visa Inc., valamint a Visa Europe Limited 2015. november 2-án megállapodást kötött a Visa Europe – európai bankok tulajdonában lévő – tulajdoni hányadának értékesítéséről a Visa Inc. részére. A vételár megfizetésének módja készpénz és korlátozottan forgalomképes Visa Inc. C típusú elsőbbségi részvények átadása formájában történik a tranzakció zárásakor (a szükséges jóváhagyások megszerzését követően), valamint az ún. earn-out komponens tekintetében készpénz formájában a zárást követő 16. negyedévet követően (amennyiben az earn-out mechanizmus feltételei teljesülnek). A Visa 2015. december 15-én megküldött tájékoztatása alapján az OTP Bankcsoport részesedéséért várható vételár készpénz komponense mintegy 34 millió euró (mintegy 10,5 milliárd forint). Az OTP Bankcsoport a Visa Europe-ban meglévő részesedését 2015 végén a tőkével szemben a tranzakciót megelőző, nullához közeli könyv szerinti értékről felértékelte a vételár készpénz komponensének összegéig, mely az átfogó eredménykimutatásban az *Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója* soron jelent meg. A vételár készpénz komponensének eredményben történő elszámolására a tranzakció zárásakor, várhatóan 2016 második negyedévében kerül majd sor, melynek bemutatására konszolidált szinten, a korrekciós tételek között kerül majd sor. A korlátozottan forgalomképes elsőbbségi részvények és az earn-out komponens értéke jelenleg nem meghatározható.

<sup>3</sup>Forrás: Üzleti jelentés - Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2015. évi üzleti tevékenységéről

Az OTP Bank 2015. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása<sup>4</sup>:

| A 2015. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV<br>KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA<br>(millió forintban)                                | 2015           | 2014            | Változás (%) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| <b>Kamatbevétel:</b>                                                                                                       |                |                 |              |
| Hitelek                                                                                                                    | 575.619        | 708.873         | -18,8        |
| Bankközi kihelyezésekből                                                                                                   | 114.025        | 94.941          | 20,1         |
| Értékesíthető értékpapírokból                                                                                              | 31.063         | 41.969          | -26,0        |
| Lejáratig tartandó értékpapírokból                                                                                         | 46.619         | 39.934          | 16,7         |
| Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból                                                                   | 27.496         | 16.498          | 66,7         |
| Egyéb                                                                                                                      | 7.606          | 7.015           | 8,4          |
| <b>Összes kamatbevétel</b>                                                                                                 | <b>802.428</b> | <b>909.230</b>  | -11,7        |
| <b>Kamatráfordítások:</b>                                                                                                  |                |                 |              |
| Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre                                | 116.713        | 100.615         | 16,0         |
| Ügyfelek betéeteire                                                                                                        | 108.023        | 138.179         | -21,8        |
| Kibocsátott értékpapírokra                                                                                                 | 6.786          | 13.826          | -50,9        |
| Alárendelt kölcsöntőkére                                                                                                   | 13.633         | 13.883          | -1,8         |
| Egyéb                                                                                                                      | 6.843          | 6.630           | 3,2          |
| <b>Összes kamatráfordítás</b>                                                                                              | <b>251.998</b> | <b>273.133</b>  | -7,7         |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL</b>                                                                                                  | <b>550.430</b> | <b>636.097</b>  | -13,5        |
| Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre                                                              | 318.683        | 446.830         | -28,7        |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN</b>                  | <b>231.747</b> | <b>189.267</b>  | 22,4         |
| Díj-, jutalék bevételek                                                                                                    | 257.431        | 265.392         | -3,0         |
| Díj-, jutalék ráfordítások                                                                                                 | 43.559         | 49.736          | -12,4        |
| <b>Díjak, jutalékok nettó eredménye</b>                                                                                    | <b>213.872</b> | <b>215.656</b>  | -0,8         |
| Deviza műveletek nettó nyeresége                                                                                           | 116.682        | 156.918         | -25,6        |
| Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége                                                                                       | 11.616         | 6.911           | 68,1         |
| Osztalékbevételek                                                                                                          | 3.345          | 4.824           | -30,7        |
| Értékvesztés képzése lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra                                                    | -15            | -297            | -94,9        |
| Egyéb működési bevételek                                                                                                   | 22.973         | 14.379          | 59,8         |
| Egyéb működési ráfordítások                                                                                                | -74.680        | -232.609        | -67,9        |
| - ebből: fogyasztói kölcsönszerződésekkel kapcsolatos kötelezettségekre képzett céltartalék felszabadítás (+) / képzés (-) | 196.574        | -194.798        | -200,9       |
| <b>Nettó működési eredmény</b>                                                                                             | <b>79.921</b>  | <b>-49.874</b>  | -260,2       |
| Személyi jellegű ráfordítások                                                                                              | 187.806        | 206.335         | -9,0         |
| Értécsökkenés és amortizáció                                                                                               | 45.463         | 43.722          | 4,0          |
| Goodwill értékvesztés                                                                                                      | -              | 22.225          | -            |
| Egyéb általános költségek                                                                                                  | 232.247        | 236.410         | -1,8         |
| <b>Egyéb adminisztratív ráfordítások</b>                                                                                   | <b>465.516</b> | <b>508.692</b>  | -8,5         |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>                                                                                              | <b>60.024</b>  | <b>-153.643</b> | -139,1       |
| Társasági adó                                                                                                              | 3.147          | 51.385          | -93,9        |
| <b>NETTÓ EREDMÉNY</b>                                                                                                      | <b>63.171</b>  | <b>-102.258</b> | -161,8       |

| 2015. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET<br>KIMUTATÁSA<br>(millió forintban)                | 2015              | 2014              | Változás (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal                                            | 1.878.960         | 2.307.632         | -18,6        |
| Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után | 300.568           | 281.006           | 7,0          |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök                                         | 253.782           | 289.275           | -12,3        |
| Értékesíthető értékpapírok                                                                           | 1.305.486         | 839.152           | 55,6         |
| Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után                             | 5.409.967         | 5.864.241         | -7,7         |
| Résztvények és részesedések                                                                          | 10.028            | 23.381            | -57,1        |
| Lejáratig tartandó értékpapírok                                                                      | 926.677           | 709.369           | 30,6         |
| Tárgyi eszközök                                                                                      | 193.661           | 206.440           | -6,2         |
| Immateriális javak                                                                                   | 155.809           | 158.721           | -1,8         |
| Egyéb eszközök                                                                                       | 283.910           | 291.835           | -2,7         |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                                                                             | <b>10.718.848</b> | <b>10.971.052</b> | -2,3         |
| Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek            | 533.310           | 708.274           | -24,7        |
| Ügyfelek betétei                                                                                     | 7.984.579         | 7.673.478         | 4,1          |
| Kibocsátott értékpapírok                                                                             | 239.376           | 267.084           | -10,4        |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek                                  | 101.561           | 183.994           | -44,8        |

<sup>4</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-ével zárult évről

|                                               |                   |                   |             |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Egyéb kötelezettségek                         | 391.579           | 592.088           | -33,9       |
| Alárendelt kölcsöntőke                        | 234.784           | 281.968           | -16,7       |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>               | <b>9.485.189</b>  | <b>9.706.886</b>  | <b>-2,3</b> |
| Jegyzett tőke                                 | 28.000            | 28.000            | 0,0         |
| Eredménytartalék és egyéb tartalékok          | 1.261.029         | 1.288.757         | -2,2        |
| Visszavásárolt saját részvény                 | -58.021           | -55.940           | 3,7         |
| Nem ellenőrzött részesedések                  | 2.651             | 3.349             | -20,8       |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>                             | <b>1.233.659</b>  | <b>1.264.166</b>  | <b>-2,4</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b> | <b>10.718.848</b> | <b>10.971.052</b> | <b>-2,3</b> |

Az OTP Csoport 2016. első félévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján<sup>5</sup>:

A 2016 2Q konszolidált számviteli adózott eredmény 71,9 milliárd forint volt, mely több mint duplája az előző negyedévinek, ezzel a féléves számviteli eredmény 106,2 milliárd forintra nőtt (+165% y/y). 2016 2Q-ban a korrekciós tételek teljes nagysága +15,4 milliárd forint volt adózás után. Ezzel, valamint a teljes éves magyarországi bankadó 1Q-ban történt elszámolásának hatásával 2016 első félévében mindösszesen +2 milliárd forint volt a korrekciós tételek egyenlege. A Bankcsoport 2016 első hat hónapjában 104,1 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely nagyságrendileg magasabb a 69 milliárd forintos bázisidőszaki értéknél. A y/y 51%-os javulás alapvetően a kedvezően alakuló orosz és ukrán eredményekkel magyarázható; a kelet-közép-európai csoporttagok féléves teljesítménye közel azonos, mint 2015 hasonló időszakában. Mind a féléves, mind pedig a második negyedéves, eredmény javulása döntően a kockázati költségek mérséklődésével magyarázható.

A féléves bevételek 6%-kal maradtak el a bázisidőszaktól: a nettó kamatbevételek 9%-kal csökkentek, a díj- és jutalékeredmény enyhén emelkedett, míg az egyéb nem kamatjellegű bevételek 4%-kal javultak. Az éves összevetésben 1%-kal magasabb működési költségek mellett a hat havi működési eredmény 13%-kal maradt el az előző év hasonló időszakától. A féléves kockázati költségek y/y 70%-os visszaesése következtében a korrigált adózás előtti eredmény 52 milliárd forinttal javult y/y. Az effektív társasági adórata 2016 1H-ban 22,5% volt, ez 6,4%-ponttal meghaladja a bázisidőszaki szintet. A hat havi konszolidált korrigált ROE 16,5% volt, +5,5%-pont y/y, míg az egyedi tételeket is tartalmazó számviteli ROE 16,8% (+5,8%-pont y/y).

| Eredménykimutatás (millió forint)                         | 2015 1H          | 2016 1H          | Változás (%)    |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Konszolidált adózás utáni eredmény</b>                 | <b>40.141</b>    | <b>106.188</b>   | <b>165</b>      |
| <b>Korrekciós tételek (összesen)</b>                      | <b>-28.899</b>   | <b>2.047</b>     | <b>-107</b>     |
| <b>Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény</b>       | <b>69.040</b>    | <b>104.141</b>   | <b>51</b>       |
| korrekciós tételek hatása nélkül                          |                  |                  |                 |
| Adózás előtti eredmény                                    | 82.260           | 134.345          | 63              |
| Működési eredmény                                         | 189.863          | 164.280          | -13             |
| Összes bevétel                                            | 380.689          | 357.841          | -6              |
| Nettó kamatbevétel                                        | 282.705          | 258.108          | -9              |
| Nettó díjak, jutalékok                                    | 81.191           | 82.339           | 1               |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek                    | 16.794           | 17.394           | 4               |
| Működési kiadások                                         | -190.826         | -193.561         | 1               |
| Kockázati költségek                                       | -109.787         | -32.862          | -70             |
| Egyedi tételek                                            | 2.183            | 2.927            | 34              |
| Társasági adó                                             | -13.220          | -30.204          | 128             |
| <b>Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban</b> | <b>2015 1H</b>   | <b>2016 1H</b>   | <b>(%)</b>      |
| Mérlegfőösszeg                                            | 10.761.079       | 10.699.226       | -1              |
| <b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>               | <b>5.603.335</b> | <b>5.487.920</b> | <b>-2</b>       |
| <b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>              | <b>6.682.938</b> | <b>6.493.371</b> | <b>-3</b>       |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)                     | -1.079.603       | -1.005.451       | -7              |
| <b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>                      | <b>7.605.417</b> | <b>7.898.534</b> | <b>4</b>        |
| Kibocsátott értékpapírok                                  | 260.007          | 232.631          | -11             |
| Alárendelt és járulékos kölcsöntőke                       | 257.915          | 243.864          | -5              |
| Saját tőke                                                | 1.258.665        | 1.300.946        | 3               |
| <b>Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)</b> | <b>2015 1H</b>   | <b>2016 1H</b>   | <b>(%-pont)</b> |
| ROE (korrigált adózott eredményből)                       | 11,0%            | 16,5%            | 5,5             |
| ROA (korrigált adózott eredményből)                       | 1,3%             | 2,0%             | 0,7             |
| Működési eredmény marzs                                   | 3,52%            | 3,08%            | -0,44           |
| Teljes bevétel marzs                                      | 7,07%            | 6,72%            | -0,35           |
| Nettó kamatmarzs                                          | 5,25%            | 4,85%            | -0,40           |
| Működési költség/mérlegfőösszeg                           | 3,54%            | 3,63%            | 0,09            |
| Kiadás/bevétel arány                                      | 50,1%            | 54,1%            | 4,0             |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány                    | 3,15%            | 1,09%            | -2,06           |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg               | 2,04%            | 0,62%            | -1,42           |

<sup>5</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2016. első féléves eredmény (2016. augusztus 12.) nem auditált

|                                                          |       |       |      |
|----------------------------------------------------------|-------|-------|------|
| Effektív adókulcs                                        | 16,1% | 22,5% | 6,4  |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt) | 72%   | 68%   | -4   |
| Tőke megfelelési mutató (konsolidált, IFRS) - Bázis3     | 16,4% | 15,8% | -0,7 |
| Tier1 ráta - Bázis3                                      | 13,3% | 13,2% | -0,2 |
| Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3               | 13,3% | 13,2% | -0,2 |

A Kezes pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé, nem következett be lényeges változás.

B.19/13 A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kezessel összefüggő, a Kezes fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.

B.19/14 A Kezes irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ és az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kezes működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarék Zrt., az OTP Faktoring Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Bank EAD (Bulgária), OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország), OTP Bank Romania S.A. (Románia), OTP banka Srbija a.d. (Szerbia), OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia), JSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és JSC OTP Bank (Oroszország).

B.19/15 A Kezes 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.

A Kezes Alapszabályában szereplő tevékenységi körök:

A Kezes főtevékenysége: (TEÁOR 64.19) Egyéb monetáris közvetítés

A Kezes egyéb tevékenységei: (TEÁOR 64.91) Pénzügyi lízing, (TEÁOR 64.99) Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés, (TEÁOR 66.12) Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység, (TEÁOR 66.19) Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység, (TEÁOR 66.22) Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység, (TEÁOR 66.30) Alapkezelés, (TEÁOR 69.20) Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység, (TEÁOR 68.20) Saját tulajdonú, bérlet ingatlan bérbeadása, üzemeltetése, (TEÁOR 85.59) M.n.s. egyéb oktatás, (TEÁOR 56.29) Egyéb vendéglátás.

B.19/16 A Kezes főrésztvényesei

A Kezes jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrésztvényből áll.

#### **A Kezes legjobb tudomása szerint a Kezes tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2016. június 30-án**

| Tulajdonosi kör megnevezése                          | Teljes alaptőke <sup>1</sup> |                                                          |                    |                |                                         |                    |
|------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------------------|--------------------|
|                                                      | % <sup>2</sup>               | Tárgyév elején (január 01-jén)<br>%befolyás <sup>3</sup> | Db                 | % <sup>2</sup> | Időszak végén<br>%befolyás <sup>3</sup> | Db                 |
| Belföldi intézményi/társaság                         | 20,31%                       | 20,58%                                                   | 56.865.293         | 20,86%         | 21,14%                                  | 58.411.177         |
| Külföldi intézményi/társaság                         | 63,77%                       | 64,62%                                                   | 178.546.741        | 63,03%         | 63,88%                                  | 176.485.749        |
| Belföldi magánszemély                                | 5,95%                        | 6,03%                                                    | 16.656.480         | 5,53%          | 5,61%                                   | 15.495.682         |
| Külföldi magánszemély                                | 0,43%                        | 0,44%                                                    | 1.215.093          | 0,38%          | 0,39%                                   | 1.065.989          |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők                | 1,37%                        | 1,38%                                                    | 3.825.466          | 1,32%          | 1,34%                                   | 3.693.986          |
| Saját tulajdon                                       | 1,31%                        | 0,00%                                                    | 3.677.506          | 1,33%          | 0,00%                                   | 3.718.459          |
| Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup> | 0,09%                        | 0,09%                                                    | 238.312            | 0,08%          | 0,08%                                   | 224.538            |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>      | 0,01%                        | 0,01%                                                    | 38.242             | 0,02%          | 0,02%                                   | 53.404             |
| Egyéb <sup>6</sup>                                   | 6,76%                        | 6,85%                                                    | 18.936.877         | 7,45%          | 7,55%                                   | 20.851.026         |
| <b>ÖSSZESEN</b>                                      | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                                           | <b>280.000.010</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>                          | <b>280.000.010</b> |

<sup>1</sup> Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát

<sup>2</sup> Szavazati hányad

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

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

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

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

*Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2016. első féléves eredmény (2016. augusztus 12.) nem auditált*

#### **A Kezes saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása negyedévében a tárgyévben (2016)**

|                   | 2015<br>január 1. | március 31. | június 30. |
|-------------------|-------------------|-------------|------------|
| Társasági szinten | 1.603.946         | 1.575.975   | 1.644.899  |
| Leányvállalatok   | 2.073.560         | 2.073.560   | 2.073.560  |



Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2016. első féléves eredmény (2016. augusztus 12.) nem auditált

**A Kezes legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2016. június 30-án**

| Név                                | Nemzetiség <sup>1</sup> | Tevékenység <sup>2</sup> | Mennyiség (db) | Szavazati jog (%) <sup>3</sup> | Befolyás mértéke (%) <sup>3,4</sup> | Megjegyzés <sup>5</sup> |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Megdet, Timur és Ruzlan Rahimkulov | K                       | T                        | 24.076.189     | 8,60%                          | 8,71%                               | -                       |
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. | B                       | T                        | 24.000.000     | 8,57%                          | 8,69%                               | -                       |
| Groupama Csoport                   | K                       | T                        | 22.809.760     | 8,15%                          | 8,26%                               | -                       |

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

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

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

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2016. első féléves eredmény (2016. augusztus 12.) nem auditált

**Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2016. június 30-án**

| Jelleg <sup>1</sup>                           | Név                            | Beosztás                     | Megbízás kezdete | Megbízás vége / megszűnése | Saját részvény tulajdon (db) |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|
| IT                                            | dr. Csányi Sándor <sup>2</sup> | elnök-vezérigazgató          | 1992.05.15.      | 2021                       | 362.623                      |
| IT                                            | Baumstark Mihály               | tag                          | 1999.04.29.      | 2021                       | 44.800                       |
| IT                                            | dr. Bíró Tibor                 | tag                          | 1992.05.15.      | 2021                       | 31.956                       |
| IT                                            | Erdei Tamás                    | tag                          | 2012.04.27       | 2021                       | 35.239                       |
| IT                                            | dr. Gresa István               | tag                          | 2012.04.27       | 2021                       | 124.728                      |
| IT                                            | Kovács Antal                   | tag, vezérigazgató-helyettes | 2016.04.15.      | 2021                       | 36.324                       |
| IT                                            | dr. Pongrácz Antal             | tag                          | 2002.04.26.      | 2021                       | 70.077                       |
| IT                                            | dr. Utassy László              | tag                          | 2001.04.25.      | 2021                       | 258.921                      |
| IT                                            | dr. Vörös József               | tag                          | 1992.05.15.      | 2021                       | 156.114                      |
| IT                                            | Wolf László                    | tag, vezérigazgató-helyettes | 2016.04.15.      | 2021                       | 591.360                      |
| FB                                            | Rudas Ágnes                    | tag                          | 2016.04.15.      | 2017                       | 137.510                      |
| FB                                            | Tolnay Tibor                   | elnök                        | 1992.05.15.      | 2017                       | 54                           |
| FB                                            | dr. Horváth Gábor              | tag                          | 1995.05.19.      | 2017                       | 0                            |
| FB                                            | Michnai András                 | tag                          | 2008.04.25.      | 2017                       | 100                          |
| FB                                            | Dominique Uzel                 | tag                          | 2013.04.26       | 2017                       | 0                            |
| FB                                            | dr. Vági Márton Gellért        | tag                          | 2011.04.29.      | 2017                       | 0                            |
| SP                                            | Bencsik László                 | vezérigazgató-helyettes      |                  |                            | 30.033                       |
| SP                                            | Johancsik Tibor András         | vezérigazgató-helyettes      |                  |                            | 0                            |
| <b>Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:</b> |                                |                              |                  |                            | <b>1.879.839</b>             |

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

<sup>2</sup> Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 2.162.623

Forrás: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2016. első féléves eredmény (2016. augusztus 12.) nem auditált

B.19/17

A Kezes jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

| Minősítő          | Kategória                             | Besorolás |
|-------------------|---------------------------------------|-----------|
| Moody's           | Hosszú lejáratú deviza betét          | Ba2*      |
|                   | Hosszú lejáratú forint betét          | Baa3*     |
|                   | Rövid lejáratú deviza betét           | Not-Prime |
|                   | Rövid lejáratú forint betét           | Prime-3   |
|                   | Alárendelt deviza adósság (UT2)       | B1(hyb)   |
| Standard & Poor's | Hosszú lejáratú deviza adós minősítés | BB+**     |
|                   | Hosszú lejáratú forint adós minősítés | BB+**     |
|                   | Rövid lejáratú deviza adós minősítés  | B         |
|                   | Rövid lejáratú forint adós minősítés  | B         |

\*pozitív minősítői kilátással \*\* stabil minősítői kilátással

A Moody's esetében a hosszú- és a rövidlejáratú deviza betét, valamint alárendelt deviza adósság (UT2) minősítései a spekulatív kategóriába sorolhatóak, míg a hosszú- és a rövidlejáratú forint betét besorolások a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&P hosszú- és rövidlejáratú deviza adós, valamint a hosszú- és rövidlejáratú forint adós minősítései egyaránt spekulatív kategóriát képviselnek.

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

## C – Értékpapírok

- C1 A Kibocsátó a Program keretében több sorozatban, a sorozatokon belül több részletben hozhat forgalomba forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált, maximum 30 éves futamidejű, fix, változó vagy indexált kamatozású, illetve diszkont, kizárólag névre szóló, dematerializált jelzálogleveleket jegyzési eljárás, illetve aukciós eljárás útján. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 1.000.000.000.000 forintot (amennyiben a kibocsátás euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált, a devizanemnek megfelelő, a Magyar Nemzeti Bank által a forgalomba hozatal napján közzétett hivatalos devizaárfolyam az alkalmazandó az adott deviza árfolyamára). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Program keretében a keretösszeg erejéig jelzálogleveleket bocsásson ki. A jelzáloglevelek a Jht., a kötvénnyről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (a továbbiakban: **Kötvényrendelet**), valamint a Tpt. 12/B.§ értelmében névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kötvényrendelet 6. §-ának megfelelően a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A jelzáloglevél kizárólag jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott értékpapír. A Jht. szabályozza a jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevelek forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosíthatják a hitelintézet biztonságos működését, mind a hitelezési, mind a forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról. A Jht. szerint jelzáloglevelek csak megfelelő fedezet mellett bocsáthatók ki, amelynek meglétét a jelzálogbank vagyonellenőre folyamatosan ellenőrzi. A jelzáloglevél tulajdonosokat további szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén. A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok esetében a kibocsátásra kerülő értékpapírok ISIN-kódját, és amennyiben van, más értékpapír-azonosítóra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.
- C2 A Kibocsátó a Program keretében forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált jelzálogleveleket hozhat forgalomba.
- C3, C4 *nem értelmezhető*
- C5 A Program során kibocsátott értékpapírok Magyarország területén kerülnek forgalomba hozatalra. A jelen Alaptájékoztató és az adott végleges feltételek terjesztése, illetve a jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek jogszerűen ezen országokban kibocsáthatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a jelzáloglevelek 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 ilyen országban a jelzáloglevelek nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Forgalmazó nyilatkozik arról, hogy az általuk szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó és a Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek terjesztésére, illetve a jelzáloglevelek forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen a jelzáloglevelek sem az eddigiekben nem kerültek, sem a jövőben nem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye alapján, ennek megfelelően, a jelzálogleveleket nem lehet amerikai állampolgárok részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az USA területén a jelzálogleveleket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozóan nincs 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.
- C6, C7 *nem értelmezhető*
- C8 A jelzáloglevelek kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok, melyek a Tpt. értelmében kötvénynek minősülnek. A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A Tpt. 12/B.§ értelmében a jelzáloglevelekben 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 jelzáloglevél mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Magyarország területén előállított



jelzáloglevélre a Tpt., valamint a Kötvényrendelet rendelkezéseit a Jht-ben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Ennek megfelelően a jelzáloglevélnek tartalmaznia kell különösen a jelzáloglevél elnevezést, a kibocsátó megnevezését és cégszerű aláírását, a kibocsátott sorozat össznévértékét, a jelzáloglevél tulajdonosának megnevezését, a jelzáloglevél sorozatának betűjelét, a jelzáloglevél kódját, sorszámát, a jelzáloglevél névértékét, a kamat mértékét, a kamatszámítás módját, a jelzáloglevél lejáratát, a kamatfizetés és a beváltás (törlesztés) időpontjait és mértékét, változó kamatozás esetén az induló kamatláb mértékét, a kamatláb változtatásának elveit, a kamat számításának módját, az átruházásra vonatkozó esetleges korlátozást, a jelzáloglevél kibocsátásának helyét és idejét, valamint a vagyonellenőr igazolását az előírás szerinti fedezet meglétéről és annak fedezet-nyilvántartásba történt bejegyzéséről is. A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht 14.§ értelmében fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek. A Kezest a kezességvállalásban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez.

- C9 A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a tőketörlesztésre (a tőketörlesztés módjára, a tőketörlesztés összegére vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a tőketörlesztés esedékessé válásának időpontjára és a tőketörlesztés időpontjára, indexált visszaváltási összegű jelzáloglevelek esetében a visszaváltási összeg meghatározásának alapjául szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a visszaváltási összeg összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére) vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a kamatozásra (a kamatozás módjára, a névleges kamatlábra vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a fizetendő kamatra vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a kamat esedékessé válásának időpontjára és a kamatfizetés időpontjára, indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében a kamat-meghatározás alapjául szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére) vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A jelzáloglevelek jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy befektető, valamint a jelzáloglevelek megszerzését követően a tulajdonos eljárása személyesen vagy képviselő útján is történhet, amennyiben azt jogszabály nem zárja ki. A nem természetes személy befektető/tulajdonos a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. 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 jelzáloglevelek tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt befektetőre száll.
- C10 Az indexált visszaváltási összegű és/vagy kamatozású jelzáloglevelek olyan származtatott értékpapírok, amelyek visszaváltási összege és/vagy kamata nem előre meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású jelzáloglevelek piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak. Az indexált visszaváltási összegű és/vagy kamatozású jelzáloglevelek esetében a visszaváltási összeg és/vagy kamatfizetés és az alkalmazott index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozás közötti összefüggést a vonatkozó végleges feltételek írja le.
- C11 A Program keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetésre kerülő, és szabályozott piacra be nem vezetett jelzálogleveleket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. Az egyes kibocsátások esetében a Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben jelöli meg, hogy az adott értékpapírok tőzsdei bevezetését kezdeményezi, vagy az adott értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését nem kezdeményezi.

C12-C22 *nem értelmezhető*

## D – Kockázatok

D1 *nem értelmezhető*

D2 Az alábbiakban a Kibocsátóra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk kerülnek összefoglalásra. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 4560 százaléka felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2015. december 31.. A Kibocsátó tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét. A Kibocsátó működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitelkockázat, piaci kockázatok, működési kockázat, jogi kockázatok.

*Hitelkockázat:* a hitelkockázat a hitelfelvevők és bankközi piaci partnerek Kibocsátóval szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó célja a jelzáloghitel portfóliója megfelelő hitelminőségének fenntartása, ennek érdekében a hitelek és a kapcsolódó fedezetek folyamatos figyelése kiemelt feladat.

*Piaci kockázatok:* a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak eltérő szerkezetéből adódóan – eltérő futamidő, kamatozás, devizanem – likviditási-, kamat- és árfolyamkockázatnak van kitéve. Ezeket a piaci kockázatokat a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatmentes pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikusan történő közelítésével fedezett pozíció kialakítása, illetve fenntartása. Kockázatot jelent a Kibocsátó számára a jelzáloghitelek előtörlesztése, ami az eszközoldal futamidejére és az eredményességre ható kockázati elemként jelentkezik. További kockázatot jelentenek a Kibocsátó tulajdonosi szerkezetéből adódó kockázatok, a Kezessel és a kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezők, az Európai Monetáris Unióhoz való integrációs folyamatból származó kockázatok, a világgazdaság konjunktúrahelyzetéből adódó kockázatok, a jelzáloghitel-kereslet kockázatai, valamint a piaci verseny kockázatai.

*Működési kockázat* alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A Kibocsátó működési kockázatát belső folyamatainak, működésének folyamatos kontrollja, tevékenységi körének szigorú behatárolása, kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a Kibocsátót is érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. A Kibocsátó szigorú belső ellenőrzési mechanizmusokkal, valamint az OTP Bankkal közösen, csoportszinten egységes módszertan alapján igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést.

*Jogi kockázatok:* Magyarországon a banki, illetve a pénzügyi szolgáltatások, így a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek piaca erősen befolyásolt a gazdaságpolitika által. A lakossági jelzáloghitelezési tevékenység szempontjából meghatározó a lakástámogatási rendszer, amely nagyban meghatározza a támogatásra jogosult lakáshitelek jövedelmezőségét. A Kibocsátó működésének feltételeit jelentősen befolyásolja a magyar gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben. Ilyen helyzetekben a mindenkori kormány megkorlátozó intézkedésekre kényszerülhet, amely csökkenő lakossági megtakarításokhoz, romló vállalati mérlegekhez vezethet, illetve komoly pénzügyi kockázatokat jelenthet az egész bankszektor számára. Nem lehet kizárni a mindenkori kormány részéről, hogy olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hozzon, amely kedvezőtlenül befolyásolja a magyar bankszektor tevékenységét, jövedelmezőségét, vagy más előre nem látott pénzügyi kockázatot hordozhat. Nem lehet továbbá kizárni, hogy a kormány olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hoz, amely közvetve, vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatja a hazai pénzügyi piacot, az ingatlanpiacot, az ingatlanfinanszírozást, és ezáltal közvetlenül vagy közvetetten a Kibocsátó jövedelmezőségét. Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, amelyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, jelzálogjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi és egyéb szabályozások megváltozása jelentős kockázatot rejt magában, a hazai és az egységes Európai Unióbeli szabályok nehezen kiszámítható változása közvetett és közvetlen hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, elért eredményére, illetve a jelzáloglevelekbe történő befektetésekre. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót. További kockázati tényezőként jelentkezhet az adórendszer változása, amely utólagosan negatívan érintheti a befektetések hozamát azáltal, hogy az értékpapírokból származó jövedelmek adózása a már megvásárolt értékpapírokra is vonatkozik.

Bár a Kibocsátó 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.

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.

- D3 Az alábbiakban a Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk kerülnek összefoglalásra.
- A jelzáloglevelek nem minden befektető számára alkalmasak befektetési céljai elérésére, ezért minden befektetőnek saját magának kell mérlegelnie a jelzáloglevelekbe történő befektetés kockázatait. A jelzáloglevelek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, jelzáloglevelek vásárlása esetén a befektetők viselik azt a hitelkockázatot, hogy a Kibocsátó nem tud eleget tenni a jelzáloglevelekből eredő kötelezettségeinek. A befektetőket külön szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén, ugyanakkor lehetséges, hogy ennek ellenére a befektetők követeléseit ilyen eljárás során nem időben, vagy nem teljes mértékben kerülnek kielégítésre. A jelzáloglevelek – jellemzőikről, így futamidejükről, kamatozásuktól, devizanemüktől függetlenül – piaci értéke több olyan tényezőtől – többek közt a piaci hozamok és devizaárfolyamok alakulásától, Magyarország és a Kibocsátó kockázati megítélésétől, hitelkockázati besorolásától – is függ, amelyek alakulását nem lehet pontosan előre jelezni. A jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, a hitelminősítés kockázata és likviditási kockázat. A magyarországi jelzáloglevelek másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért a jelzáloglevelek likviditási kockázata az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb. Előfordulhat, hogy a befektető a futamidő lejárta előtt csak jelentős árfolyam-, illetve tőkeveszteséggel tudja eladni a jelzálogleveleket.

D4-D6 *nem értelmezhető*

## E – Ajánlattétel

E1, E2a *nem értelmezhető*

- E2b A Program célja, hogy a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozásához rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül biztosítson forrásokat. A forgalomba hozatalokból származó tőkét a Kibocsátó a jelzálog-hitelezés forrásként használja.
- E3 Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Program hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját 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 értékpapír-sorozat értékpapírkódja) az MNB-t tájékoztatja és a végleges feltételeket közzéteszi. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kibocsátó az Alaptájékoztatót és az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó végleges feltételeket az alábbi helyeken teszi közzé: a Kibocsátó honlapja ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)); a Forgalmazó honlapja ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)); a Budapesti Értéktőzsde honlapja ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)). Az Alaptájékoztató nyilvánosságra hozataláról szóló hirdetmény a Világgazdaság c. napilapban is közzétételre kerül. A Kibocsátó a Tpt. 56.§ (3) szerint definiált szabályozott információkat az MNB által üzemeltetett honlap ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)), hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer), illetve a 24/2008. PM rendelet 4.§ szerint legalább egy nyomtatott vagy honlappal rendelkező média szerkesztősége részére megküldi.
- E4 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.
- E5, E6 *nem értelmezhető*
- E7 A Kibocsátó a kibocsátással kapcsolatban a befektetők nem terhel költségeket, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a jelzáloglevelek dematerializált formában értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.

## II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az alábbiakban a Kibocsátó működésével kapcsolatos kockázati tényezők kerülnek bemutatásra. Ezek befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, ami a befektetők számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A jelzáloglevelek megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az itt 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 felhívja a befektetők figyelmét, hogy XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 4560 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2015. december 31.

### 1. A Kibocsátó gazdálkodásából adódó piaci kockázatok

A Kibocsátó tevékenysége jellegéből adódóan piaci kockázatoknak van kitéve.

#### *Hitelkockázat*

A hitelkockázat a hitelfelvevők és bankközi piaci partnerek Kibocsátóval szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó célja a jelzáloghitel portfóliója megfelelő hitelminőségének fenntartása, ennek érdekében a hitelek és a kapcsolódó fedezetek folyamatos figyelése kiemelt feladat.

#### *Piaci kockázat*

A Kibocsátó eszközeinek és forrásainak eltérő szerkezetéből adódóan – eltérő futamidő, kamatozás módja, devizanem – likviditási-, kamat- és árfolyamkockázatnak van kitéve. Ezeket a piaci kockázatokat a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatsemleges pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikusán történő közelítésével fedezett pozíció kialakítása, illetve fenntartása.

Kockázatot jelent a Kibocsátó számára a jelzáloghitelek előtörlesztése, ami az eszközoldal futamidejére és az eredményességre ható kockázati elemként jelentkezik. A különös hangsúlyt kap a Kibocsátó kockázatai között a lejáró jelzálogleveleinek megújításából eredő kockázat.

#### *Működési kockázat*

Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A Kibocsátó működési kockázatát belső folyamatainak, működésének folyamatos kontrollja, tevékenységi körének szigorú behatárolása, kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a Kibocsátót is érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. A Kibocsátó szigorú belső ellenőrzési mechanizmusokkal, valamint az OTP Bankkal közösen, csoportszinten egységes módszertan alapján igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést.

#### *Perekből és hatósági eljárásokból eredő kockázatok*

Bár a Kibocsátó 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 működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére. A legfontosabb peres eljárásokról szóló további tájékoztatás megtalálható a Regisztrációs Okmány 13. Bírósági, választottbírói és hatósági eljárások pontja alatt.

### *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.

### *A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetéből adódó kockázatok*

A Kibocsátó az OTP Bank leányvállalata, az OTP Csoport tagja. Az OTP Bankkal való szoros együttműködés több területet is érint, így az OTP Bank kockázatai közvetve a Kibocsátóra is hatással lehetnek.

### *A Kezessel és a kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezők*

Egyes kockázati tényezők hatással lehetnek a Kezest – a készfizető kezesség alapján – terhelő kötelezettségek teljesítésére. Ilyen típusú kockázati tényezők lehetnek a Kezes gazdálkodási környezetével, a magyar bankszektorral, az OTP Csoport működésével kapcsolatos kockázatok, illetve a hitel-, kamat-, likviditási, piaci és devizaárfolyam kockázatok.

A Kezes kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezőket a Kezes 2016/2017. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2016. augusztus 31. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója – mindenkor hatályos állapotának megfelelően – illetőleg az annak keretében történt valamennyi értékpapír-kibocsátás során, a forgalomba hozatal tekintetében közzétett végleges feltételek, továbbá az azokhoz kapcsolódó valamennyi hirdetmény, illetve minden, a Kezes, mint kibocsátó által nyilvánosságra hozott tájékoztatás tartalmazza.

### *A jelzáloghitelezés gazdaságpolitikai kockázatai*

Magyarországon a banki, illetve a pénzügyi szolgáltatások, így a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek piaca erősen befolyásolt a gazdaságpolitika által. A lakossági jelzáloghitelezési tevékenység szempontjából meghatározó a lakástámogatási rendszer, amely nagyban meghatározza a támogatásra jogosult lakáshitelek jövedelmezőségét. A támogatási feltételek szigorodásával, majd a devizahitelek elterjedésével az újonnan folyósított támogatott jelzáloghitelek volumene folyamatosan csökkent. A Kibocsátó a támogatási rendszer változatlanosságát feltételezi a már kifolyósított hitelek vonatkozásán: a törvényi megfogalmazás szerint, ha változik is a támogatási rendszer, ez a már kifolyósított hiteleket nem érintheti. Gazdaságpolitikai prioritásváltások esetén megtörténhet a jelzáloghitelezés feltételrendszerének átalakítása, amely az egész üzletág tekintetében meghatározó jelentőségű lehet, így kockázati tényezőt jelent a befektetők számára.

### *Piaci verseny*

Magyarországon a legtöbb hitelintézet, illetve bizonyos korlátozásokkal a biztosító társaságok is nyújthatnak jelzálogjog kikötése mellett kölcsönt. Ezért a jelzáloghitelezésben verseny van nemcsak a jelzálog-hitelintézetek, hanem a kereskedelmi bankok, a lakás-takarékpénztárak, a takarékszövetkezetek és biztosító társaságok között. A jogszabályok lehetővé teszik külföldi bankoknak a fióknyitást Magyarországon, ami Magyarország fejlettebb pénzügyi rendszerbe való integrálódása révén új kihívásokkal állítja szembe a Kibocsátót és az OTP Csoportot. A fenti tényezők együttesen jelentős hatással vannak a Kibocsátó működésére.

### *A jelzáloghitel-kereslet kockázatai*

A jelzáloghitel kereslet nem pusztán a támogatási rendszer változásának következményeként változhat, hanem a gazdaság autonóm fejlődési pályája, (pl. konjunktúra, dekonjunktúra-hatások, jövedelem elosztási viszonyok változása stb.) is jelentős hatással lehet rá. A jelzáloghitel kereslet jövőbeli alakulása ezért nehezen prognosztizálható.

### *A Kibocsátó környezetével kapcsolatos kockázatok*

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a gazdaság különböző tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik a Kibocsátó gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a jelzáloglevelek kamatainak, illetve törlesztőrészleteinek fizetését. A gazdasági tényezők mellett a politikai, szabályozási környezet megváltozása is jelentős kockázatokot rejt magában.

### *A világgazdaság konjunktúrahelyzetéből adódó kockázatok*

Mérete és nyitottsága következtében a közép-kelet-európai gazdaságokra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunktúris folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a régiós gazdaságok pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti. A globális hitelpiaci válság, a nemzetközi trendek hatása a pénz- és tőkepiacokra jelentős hatással van a Kibocsátó működésére, elsősorban a forrásoldali finanszírozás elérhetőségére, ennek feltételeire.

A közép-kelet-európai gazdaságok a fentiekkel összhangban rendkívül érzékenyek a nemzetközi hitelpiac és a makroökonómiai környezet változásaira. A Kibocsátó és az OTP Csoport működésének feltételeit éppen ezért jelentősen befolyásolja a magyar és közép-kelet-európai gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben.

Az OTP Csoport tagjai változatos működési környezetben folytatják tevékenységüket. Az OTP Bank eredményességét nagyban befolyásolja más csoporttagok eredményessége.

Különösen fontos azon kockázatok ismerete, amelyek a hazai és a nemzetközi reálgazdasági konjunktúra változásának az ingatlanpiacokra, a lakásvásárlásokra, illetve az építkezésekre való hatásából fakadnak, amely konjunktúraváltozás jelentős közvetett hatással van a jelzáloghitelezésre is. Dekonjunktúra esetén a jelzáloghitelezés terjedelme és jövedelmezősége is csökkenhet, az adósok fizetéseképtelenségének kockázata növekedhet.

## **2. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok**

A Kibocsátó működésének feltételeit jelentősen befolyásolja a magyar gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben. A külgazdasági környezet gyengesége általában a beruházási aktivitás mérséklődésével is együtt jár, ami a magyar folyó fizetési mérleg és tőkemérleg együttes romlását idézheti elő.

Ilyen helyzetekben a mindenkori kormány megszorító intézkedésekre kényszerülhet, amely csökkenő lakossági megtakarításokhoz, romló vállalati mérlegekhez vezethet, illetve komoly pénzügyi kockázatokat jelenthet az egész bankszektor számára. Nem lehet kizárni a mindenkori kormány részéről, hogy olyan gazdaságpolitikai költségvetési vagy monetáris intézkedést hozzon, amely kedvezőtlenül befolyásolja a magyar bankszektor tevékenységét, jövedelmezőségét, vagy más előre nem látott pénzügyi kockázatot hordozhat (ideértve a peres ügyek hatására várható esetleges további adósmentő intézkedések bevezetését). Nem lehet továbbá kizárni, hogy a kormány olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hoz, amely közvetve, vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatja a hazai pénzügyi piacot, az ingatlanpiacot, az ingatlanfinanszírozást, és ezáltal közvetlenül vagy közvetetten a Kibocsátó jövedelmezőségét.

A gazdasági kockázatok között kiemelt helyet kap a forint árfolyamának ingadozásából adódó kockázat, amely egyfelől a gazdaság egészére nézve káros hatással lehet, másfelől a deviza jelzáloghitellel rendelkezők számára jelent kockázatot, amely a Kibocsátó számára hitelkockázatként jelenik meg. Külgazdasági egyensúlyvesztés, illetve tőkepiaci bizalomvesztés esetén a forint sebezhető devizává válhat, nem lehet kizárni a jelentős leértékelődését annak ellenére sem, hogy a Magyar Nemzeti Bank az árfolyamsávok eltörlését követően továbbra is céljának tekinti a hazai fizetőeszköz megvédését.

### *Szabályozási kockázatok*

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, amelyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírijogi, jelzálogjogi és egyéb szabályozások megváltozása jelentős kockázatot rejt magában, a hazai és az egységes Európai Unióbeli szabályok nehezen kiszámítható változása közvetett és közvetlen hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, elért eredményére, illetve a jelzáloglevelekbe történő befektetésekre. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót.

További kockázati tényezőként jelentkezhet az adórendszer változása, amely utólagosan negatívan érintheti a befektetések hozamát azáltal, hogy az értékpapírokból származó jövedelmek adózása a már megvásárolt értékpapírokra is vonatkozik.

Az adórendszer megváltozása a növekvő állami elvonásokon keresztül negatívan érintheti a Kibocsátót és az OTP Csoportot: egyrészt ügyfeleinek romló fizetőképességén, másrészt a csökkenő adózott eredménnyel keresztül.

#### *A Kibocsátó működésére jelentős hatással lévő jogalkotói intézkedések*

Az elmúlt években a pénzügyi válság hatásainak minimalizálása érdekében hozott intézkedések jelentősen érintik a Kibocsátó működését, pénzügyi helyzetét. Az alábbiakban csak a legfontosabb jogszabályi változások kerülnek bemutatásra.

A hatályos különadók (hitelintézeti járadék, pénzügyi szervezetek különadója, hitelintézeti különadó) jelentős terhet jelentenek mind a Kibocsátó, mind a Kezes számára.

Az OTP Csoport és a Kibocsátó működésére jelentős hatással van a devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény.

A törvény rendelkezései közül kiemelt fontosságú volt az ún. gyűjtőszámlahitel fogalmának bevezetése. A törvény értelmében a deviza alapú jelzáloghitellel rendelkező természetes személyek a hitelező pénzügyi intézménynél a törlesztési árfolyam 5 évig történő rögzítését kezdeményezhették svájci frank esetén. A rögzített árfolyam és a tényleges törlesztési árfolyamok közötti különbség finanszírozására a bank speciális célú forint gyűjtőszámlahitelt nyújtott. A rögzített árfolyam alkalmazási időszak leteltét követően az ügyfél a deviza kölcsönszerződés szerződés szerinti törlesztőrészeit, illetve a gyűjtőszámla hitel törlesztőrészeit együtt fizeti. Gyűjtőszámlahitelre vonatkozó új hitelkeretszerződés 2014. december 5-ét követően nem kezdeményezhető.

A Kúria jogegységi határozatát követően elfogadott 2014. évi XXXVIII. törvény visszamenőlegesen tisztességtelennek és semmisnek nyilvánította az árfolyamrésre vonatkozó általános szerződési feltételeket a fogyasztóval kötött deviza alapú hitel-, kölcsön- és pénzügyi lízingszerződések esetében. Az egyoldalú kamat-, díj-, illetve költségemelés lehetővé tevő általános szerződési feltételek kapcsán szintén a tisztességtelenség törvényi véelme került felállításra. A tisztességtelenség véelme e körben azonban bíróságon megdönthető volt, a Kibocsátó ennek megfelelően polgári peres eljárást kezdeményezett az érintett általános szerződési feltételt tartalmazó fogyasztói szerződéseinek tekintetében. A 2014. évi XL. törvény a semmis szerződéses rendelkezések alapján szükségessé váló elszámolás kérdéseit szabályozza, a törvény alapján a fogyasztó által teljesített túlfizetéseket kellett a pénzügyi intézményeknek a fogyasztókkal elszámolni.

A 2014. évi LXXVII. törvény meghatározza a forintosítás jogi technikáját, eljárásrendjét, feltételeit és rendezi a forintosítás utáni induló kamatszintet is. A devizahiteleket a jogszabályban rögzített árfolyamon kellett forintra váltani. Amíg a fogyasztónak nyújtott hitelről szóló 2009. évi CLXII. törvény módosítása az elszámolással nem érintett fogyasztói hitelszerződésekre, valamint valamennyi új fogyasztói hitelszerződésre vonatkozóan állapítja meg az új szerződéses feltételeket, addig a 2014. évi LXXVII. törvény az elszámolással érintett szerződésekre vonatkozik. A törvény - bizonyos feltételek mellett és az adósok kérelmére - lehetővé teszi a korábbi deviza vagy devizaalapú kölcsönszerződéses hitelviszonyban maradást.

A jövedelemarányos törlesztőrészlet és a hitelfedezeti arányok szabályozásáról szóló 32/2014. (IX. 10.) MNB rendelet értelmében a fogyasztóknak minősülő ügyfelek esetén az ügyfél csak abban az esetben finanszírozható, ha megfelel a rendeletben támasztott Jövedelemarányos Törlesztési Mutató kritériumoknak, illetve a kitettségre (finanszírozott összegre) vonatkozó előírásoknak.

A hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló 20/2015. (VI. 29.) MNB rendelet a lejáratú eltérés csökkentése érdekében bevezeti a Jelzáloghitel-finanszírozás Megfelelési Mutatót (a továbbiakban: **JMM**). A rendelet 2017. április 1-jén lép hatályba. Az új mutató a lakossági jelzáloghitelek fedezete mellett bevont forintforrások (pl.: jelzáloglevelek, jelzálogbanki refinanszírozási hitelek) és az 1 éven túli hátralévő lejáratú lakossági forint jelzáloghitelek nettó állományának hányadosaként számítandó ki konszolidált szinten. A mutatóra vonatkozó minimális elvárt szint alapján a jelzáloghiteleket legalább 15 százalékban hosszú forrásoknak kell finanszírozniuk.

Az Országgyűlés 2015 júniusában fogadta el a hazai magáncsőd szabályait lefektető törvényt. A természetes személyek adósságrendezéséről szóló 2015. évi CV. törvény célja az adós és a hitelezők együttműködésével olyan adósságtörlesztési terv összeállítása, amely az adós életfenntartásának és lakhatásának biztosítása mellett helyreállítja az



adós fizetőképességét. A fizetési nehézségekkel küzdő adós adósságrendezési eljárást kezdeményezhet, bíróságon kívüli sikertelen egyezkedés esetén indul meg a bírósági adósságrendezési eljárás.

A Kormány a 455/2015. (XII. 29.) kormányrendeletben az Otthonteremtési Program kiterjesztésével 2016. január 1-jétől tovább szélesítette a családok által elérhető lakáscélú állami támogatások körét és mértékét. A rendeletet a 16/2016. (II. 10.) és a 17/2016. (II. 10.) számú kormányrendeletek pontosították. A családi otthonteremtési kedvezményt (CSOK) házastársak, fiatal házaspárok és élettársak együttes igénylőként igényelhetik, legmagasabb összege új lakás építésénél vagy új lakás vásárlásánál, egy gyermek esetén 600 000 Ft, két gyermek esetén 2 600 000 Ft, három vagy több gyermek esetén 10 millió Ft. A CSOK lakástámogatás mellé továbbá kedvezményes kamatozású állami támogatású hitel is igénylehető, szintén 10 millió forintos maximális összegben.

A Ptk. módosítása 2016 júniusában kihirdetésre került. Az elfogadott módosítások a Ptk. számos rendelkezését érintik, módosulnak különösen a vezető tisztségviselő felelősségét érintő szabályok, az értékpapírra vonatkozó rendelkezések, valamint a zálogjogi szabályok. A zálogjogi szabályozás átalakítása körében 2016. október 1-jei hatállyal kivezetésre kerül a különvált zálogjog és a Ptk. újrakodifikálja az önálló zálogjogot, illetve bevezeti az ún. átalakításos önálló zálogjog intézményét.

A korábban létrejött jelzáloghitel-portfóliók refinanszírozhatósága érdekében a termőföldnek nem minősülő ingatlanok hitelbiztosítéki értékének meghatározására vonatkozó módszertani elvekről szóló 25/1997. (VIII. 1.) PM rendelet is módosult oly módon, hogy a hitelbiztosítéki érték megállapítása a korábban készült értékelési szakvélemény alapján is lehetővé vált.

A Jht. említett módosításait, valamint a Ptk. zálogjogi szabályainak módosítását részben a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló 20/2015. (VI. 29.) MNB rendeletben szabályozott JMM mutatónak való megfelelés tette szükségessé.

További, a pénzügyi válság hatásainak csökkentése érdekében hozott intézkedések:

- A fogyasztónak nyújtott hitelről szóló 2009. évi CLXII. törvény és egyes kapcsolódó törvények módosításáról szóló 2014. évi LXXVIII. törvény „fair”, azaz etikus bankrendszer néven vált ismertté, a fogyasztói hitelek esetében a kamtváltoztatás szabályait fektette le;
- a fogyasztónak nyújtott hitelről szóló törvény alapján fogyasztónak minősülő hitelfelvevők öt éven belül egyszer ingyenesen jogosultak a futamidő meghosszabbítását kérni;
- a devizaalapú, vagy devizában nyújtott, de forintban törlesztett hitelek esetében a pénzügyi intézményeknek a saját deviza középárfolyamukat vagy ennek hiányában az Magyar Nemzeti Bank hivatalos deviza középárfolyamát kell alkalmazniuk a törlesztőrészletek elszámolásakor;
- fogyasztóval kötött kölcsönszerződésben vagy pénzügyi lízingszerződés esetében az ügyfél számára kedvezőtlenül kizárólag a kamatot, díjat vagy költséget lehet egyoldalúan módosítani, feltéve hogy a felek ezt a szerződésben kifejezetten kikötötték. Egyéb feltétel, ideértve az egyoldalú módosításra okot adó körülmények felsorolását is, egyoldalúan nem módosítható az ügyfél számára kedvezőtlenül. Az egyoldalú módosítás jogát a hitelező akkor jogosult gyakorolni, ha a módosításra okot adó objektív körülmények tételes meghatározását a szerződés tartalmazza, valamint a hitelező árazási elveit írásban rögzítette;
- módosultak a Jht. elidegenítési és terhelési tilalomra, valamint a jelzálog-hitelintézet követeléseinek kielégítése tekintetében fennálló tūrési kötelezettségre vonatkozó kötelezettségvállaló nyilatkozatot érintő egyes szabályai;
- a Kormány a 2015. évi CCXII. törvényben 2016. január 1-jétől a korábbi 27%-ról 5%-ra csökkentette a törvényben meghatározott alapterületet el nem érő, új építésű lakóingatlanok általános forgalmi adóját;
- a fizetési késedelembe esett lakossági jelzáloghitelek helyreállításáról szóló, MNB által kibocsátott 1/2016. (III.11.) számú ajánlás célja a hitelezők és az adósok közötti együttműködés és a megoldáskeresés ösztönzése és egységes keretek közé terelése.

#### *Az Európai Monetáris Unióhoz való integrációs folyamatból származó kockázatok*

Abban az esetben, ha a Program keretében kibocsátott, forintban denominált jelzáloglevelek futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált jelzáloglevelek egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Abban az esetben, ha a Program keretében kibocsátott, svájci frankban vagy USA dollárban denominált jelzáloglevelek futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a befektetők forint és a fenti devizák között fennálló árfolyamkockázata euró és fenti devizák közötti árfolyamkockázattá alakul.

#### *További elérhető elemzések a kockázatokról*

A pénzügyi piacok működéséről, illetve a magyar gazdaság kockázatairól szóló elemzések elérhetőek a Magyar Nemzeti Bank kiadványaiban ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)).

### **3. Értékpapírokkal kapcsolatos kockázati tényezők**

Az alábbiakban a Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírokkal kapcsolatos kockázati tényezők kerülnek bemutatásra. A jelzáloglevelek megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különösen figyelni kell az alábbi szempontokra. A jelzáloglevelek 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.

*Jelzáloglevelek vásárlása nem minden befektető számára jelent megfelelő befektetést*

Minden potenciális jelzáloglevél befektetőnek a saját lehetőségeinek figyelembe vételével kell eldöntenie, hogy az adott befektetés mennyire megfelelő számára. Különös gondot kell fordítani a következők megfontolására:

- a befektetőnek megfelelő tapasztalattal kell rendelkeznie a jelzáloglevelekkel, illetve azokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok és az Alaptájékoztatóban és egyéb dokumentumokban szereplő információk teljes körű értékeléséhez;
- a befektetőnek képesnek kell lennie arra, hogy önállóan meg tudja ítélni a jelzáloglevelekbe történő befektetés hatását összbefektetéseire a konkrét pénzügyi helyzetének és befektetési portfóliójának függvényében;
- a befektetőnek megfelelő pénzügyi forrással kell rendelkeznie annak érdekében, hogy kezelni tudja az összes, jelzáloglevél-befektetésből eredő kockázatát;
- a befektetőnek ismernie és értenie kell a jelzáloglevelek feltételeit, valamint a vonatkozó pénzügyi piacok lehetséges mozgásait; és
- a befektetőnek képesnek kell lennie arra, hogy értékelje a lehetséges gazdasági változásokat, valamint más olyan tényezőket, amelyek befolyásolhatják a befektetését, illetve a befektetésében rejlő kockázatokat.

*A befektetések jogi megfontolásai korlátozhatnak bizonyos befektetéseket*

Egyes befektetők befektetői tevékenysége bizonyos hatóságok szabályozása, illetve bizonyos jogszabályok hatálya alá tartozik. Minden potenciális befektetőnek ezért konzultálnia kell a jogi tanácsadójával arról, hogy mennyiben megfelelő befektetést jelentenek számára a jelzáloglevelek, mennyiben lehet a jelzálogleveleket felhasználni különböző típusú hitelfelvételek fedezeteként, illetve a jelzáloglevelek vásárlása esetén alkalmazandó egyéb korlátozásokról. Pénzügyi intézményeknek ugyancsak konzultálniuk kell a jogi tanácsadóikkal vagy a megfelelő szabályozó hatóságokkal annak érdekében, hogy meghatározhassák a jelzáloglevelek megfelelő besorolását az alkalmazandó kockázatalapú tőkesúlyozás vagy ehhez hasonló szabályok alapján.

*Az értékpapírpiaccal kapcsolatos általános kockázatok*

Az alábbiakban az értékpapírpiaccal kapcsolatos kamat-, árfolyam-, likviditási- illetve hitelminősítési kockázatok, valamint az értékpapírok jegyzési eljárásából adódó kockázatok kerülnek bemutatásra.

*Kamatkockázat*

Fix, változó illetve indexált kamatozású, valamint diszkont jelzáloglevelekbe történő befektetések egyaránt magukban hordozzák annak kockázatát, hogy a piaci hozamok elmozdulása negatívan is befolyásolhatja az értékpapírok piaci értékét. Fix kamatozású, illetve diszkont jelzáloglevelek esetében a befektetés kamatozása független a piaci hozamok változásától, így azok esetleges növekedését nem követi. Az ilyen értékpapírok piaci ára érzékenyen reagálhat a piaci hozamok megváltozására. A változó, illetve indexált kamatozású jelzáloglevelek olyan értékpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely piaci hozam, index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az ilyen értékpapírok kamatozása és piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes jelzáloglevelek lejárat előtti értékesítése során a befektetők által realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.

### *Árfolyamkockázat*

A Kibocsátó a jelzáloglevelei után a kamatokat illetve a tőketörlesztéseket a végleges feltételekben meghatározott devizában fogja kifizetni. Ez az árfolyam átváltásával kapcsolatosan kockázatot jelenthet azon befektetők számára, akik alapvetően a végleges feltételekben rögzített devizától különböző devizában denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket. (Például egy befektetéseit forintban értékelő magyarországi befektető számára a forinttól eltérő devizanemben denominált jelzáloglevél vásárlása kockázatot jelent, mivel a forint árfolyamának erősödése a befektetés és a törlesztés időpontja között jelentős veszteséget okozhat.) Az árfolyamok elmozdulása csökkentheti a jelzálogleveleken realizálható hozamot, a jelzáloglevelek tőketartozásának nyilvántartott értékét, a jelzáloglevelek nyilvántartott piaci értékét. Az árfolyamok jelentős elmozdulásával kapcsolatos kockázatok egyfelől a piaci deviza keresztárfolyamok ingadozásából, másfelől abból adódnak, hogy a kormányzatok illetve monetáris hatóságok olyan árfolyam-mechanizmusokat alkalmazhatnak, amelyek negatívan érinthetik az alkalmazott deviza árfolyamát.

### *Likviditási kockázat*

A Kibocsátó és a Forgalmazó nem tud garanciát vállalni arra, hogy a jelzáloglevelek másodlagos piaca a befektetők körében megfelelően elfogadott, aktív kereskedelemmel és likviditással bírjon. Ezért előfordulhat, hogy a befektetők nem lesznek képesek könnyen vagy egyáltalán nem lesznek képesek értékesíteni jelzálogleveleiket, illetve nem azon az áron, amely elvárható lenne a hasonló befektetési eszközök másodlagos piaca alapján. A likviditás hiánya komoly negatív hatást eredményezhet a jelzáloglevelek piaci értékének megítélésében.

### *Aukciós eljárás kockázata*

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által – árfolyamelvárása alapján a benyújtott ajánlatok ismeretében – elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek.

### *Jegyzési eljárás kockázata*

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a kibocsátás, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerüljenek. A teljes mennyiség lejegyzése esetén a Kibocsátó három nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozó befektetőknek már nem lesz alkalma a jegyzés megtételére, illetve a jegyzés lezárásig pénzügyi teljesítést elmulasztó befektetők jegyzése érvénytelen lehet.

### *Hitelminősítés kockázata*

Egy vagy több önálló hitelminősítő intézet, ügynökség is hitelkockázati besorolást határozhat meg a Kibocsátóra, illetve az egyes kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozóan. Ezen kockázati besorolások nem minden esetben tükrözik a struktúrával, a piaccal, illetve egyéb tényezőkkel kapcsolatos összes kockázatok lehetséges hatását a kibocsátott jelzálogleveleket illetően. A hitelkockázati besorolások nem ajánlások értékpapírok vételére, eladására illetve tartására, azok értékét a hitelminősítő intézetek, ügynökségek bármikor módosíthatják vagy visszavonhatják. A kockázati besorolások változása jelentős hatással lehet a Kibocsátó megítélésére és az értékpapírok piaci értékére.

### III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

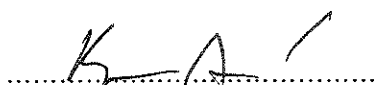
#### 1. Felelős személyek

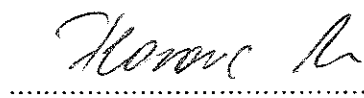
Alulírottak, mint az Alaptájékoztatóban szereplő információkért egyetemlegesen felelős személyek kijelentjük, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásunk szerint a jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonatott fontos következtetéseket.

Budapest, 2016. szeptember 29.

A Kibocsátó:

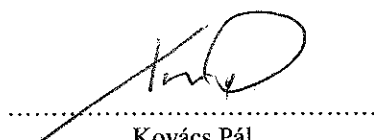
OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
1051 Budapest, Nádor u. 21.

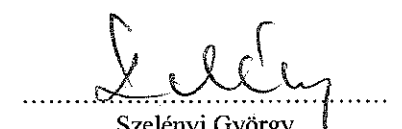
  
Becsei András  
vezérigazgató

  
Florova Anna  
vezérigazgató-helyettes

A Forgalmazó:

OTP Bank Nyrt.  
1051 Budapest, Nádor u. 16.

  
Kovács Pál  
ügyvezető igazgató

  
Szelényi György  
tőkepiaci tranzakciós senior szakértő

#### 2. Bejegyzett könyvvizsgálók

A Kibocsátó könyvvizsgálóinak neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa György út 84/c; cégjegyzékszám: 01-09-071057; nyilvántartásba vételi szám: 000083), a könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt tényleges személy 2014-ben és 2015-ben dr. Hruby Attila, bejegyzett könyvvizsgáló, könyvvizsgálói jegyzékszám: 007118.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. fenntartások nélkül, a magyar számviteli szabályokkal összhangban auditálta a Kibocsátó elmúlt kettő pénzügyi évre vonatkozó beszámolóit. A könyvvizsgálónak a Kibocsátóban semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen.

#### 3. Kiemelt pénzügyi információk

##### 3.1. Auditált pénzügyi információk

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint elkészített, auditált 2015. évi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

Mérleg (millió forint)

|                                          | 2014.12.31 | 2015.12.31 | változás |
|------------------------------------------|------------|------------|----------|
| Pénzeszközök                             | 399        | 42         | -357     |
| Állampapírok                             | 0          | 11.587     | 11.587   |
| Hitelintézetekkel szembeni követelések   | 147.731    | 70.570     | -77.161  |
| Ügyfelekkel szembeni követelések         | 1.079.637  | 968.324    | -111.313 |
| Immateriális javak                       | 176        | 166        | -10      |
| Tárgyi eszközök                          | 24         | 14         | -10      |
| Egyéb eszközök                           | 33.955     | 25.321     | -8.634   |
| Aktív időbeli elhatárolások              | 13.513     | 6.625      | -6.888   |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN                        | 1.275.435  | 1.082.649  | -192.786 |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség | 296.801    | 270.911    | -25.890  |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek     | 727        | 830        | 103      |
| Kibocsátott értékpapírok                 | 786.615    | 668.381    | -118.234 |
| Egyéb idegen tőke                        | 142.200    | 97.836     | -44.364  |
| Jegyzett tőke                            | 27.000     | 27.000     | 0        |
| Egyéb saját tőke                         | 22.092     | 17.691     | -4.401   |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN                        | 1.275.435  | 1.082.649  | -192.786 |

Eredménykimutatás (millió forint)

|                                               | 2014     | 2015   | változás |
|-----------------------------------------------|----------|--------|----------|
| Nettó kamatbevétel                            | 49.033   | 24.158 | -24.875  |
| Nettó jutalék- és díjbevételek                | -4.422   | -5.988 | -1.566   |
| Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye | -103.899 | 75.112 | 179.011  |
| Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye       | -59.288  | 93.282 | 152.570  |
| Rendkívüli eredmény                           | -851     | -1.341 | -490     |
| Adózás előtti eredmény                        | -60.139  | 91.941 | 152.080  |
| Adófizetési kötelezettség                     | 3.772    | 8.801  | 5.029    |
| Adózott eredmény                              | -63.911  | 83.140 | 147.051  |

Mutatószámok

|                                              | 2014     | 2015    | változás |
|----------------------------------------------|----------|---------|----------|
| Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE | -121,14% | 177,30% | 298,45%  |
| Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA      | -5,02%   | 7,05%   | 12,07%   |
| Átlagos nettó kamatmarzs – NIM               | 3,84%    | 2,23%   | -1,61%   |
| Költség / bevétel arány                      | 41,83%   | 45,20%  | 3,37%    |
| Tőke megfelelési mutató                      | 10,27%   | 11,35%  | 1,08%    |

3.2. Közbeső pénzügyi információk

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint elkészített, nem auditált 2016. első félévi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

Mérleg (millió forint)

|                                          | 2015.06.30 | 2016.06.30 | változás |
|------------------------------------------|------------|------------|----------|
| Pénzeszközök                             | 75         | 38         | -37      |
| Állampapírok                             | 0          | 11.587     | 11.587   |
| Hitelintézetekkel szembeni követelések   | 91.510     | 77.000     | -14.510  |
| Ügyfelekkel szembeni követelések         | 991.517    | 941.883    | -49.634  |
| Immateriális javak                       | 154        | 134        | -20      |
| Tárgyi eszközök                          | 19         | 9          | -10      |
| Egyéb eszközök                           | 31.568     | 28.649     | -2.919   |
| Aktív időbeli elhatárolások              | 6.642      | 6.216      | -426     |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN                        | 1.121.485  | 1.065.516  | -55.969  |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség | 309.259    | 429.064    | 119.805  |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek     | 1.413      | 914        | -499     |
| Kibocsátott értékpapírok                 | 670.334    | 520.119    | -150.215 |
| Egyéb idegen tőke                        | 86.540     | 63.056     | -23.484  |
| Jegyzett tőke                            | 27.000     | 27.000     | 0        |
| Egyéb saját tőke                         | 26.939     | 25.363     | -1.576   |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN                        | 1.121.485  | 1.065.516  | -55.969  |

Eredménykimutatás (millió forint)

|                                | 2015H1 | 2016H1 | változás |
|--------------------------------|--------|--------|----------|
| Nettó kamatbevétel             | 7.134  | 16.205 | 9.071    |
| Nettó jutalék- és díjbevételek | -2.198 | -2.838 | -640     |

|                                               |         |        |         |
|-----------------------------------------------|---------|--------|---------|
| Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye | 75.232  | -5.447 | -80.679 |
| Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye       | 80.168  | 7.920  | -72.248 |
| Rendkívüli eredmény                           | -74.562 | -142   | 74.420  |
| Adózás előtti eredmény                        | 5.606   | 7.778  | 2.172   |
| Adófizetési kötelezettség                     | 759     | 106    | -653    |
| Adózott eredmény                              | 4.847   | 7.672  | 2.825   |

#### Mutatószámok

|                                              | 2015H1 | 2016H1 | változás |
|----------------------------------------------|--------|--------|----------|
| Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE | 8,85%  | 14,23% | 5,38%    |
| Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA      | 0,40%  | 0,64%  | 0,25%    |
| Átlagos nettó kamatmarzs – NIM               | 0,64%  | 1,52%  | 0,88%    |
| Költség / bevétel arány                      | 81,53% | 51,21% | -30,32%  |
| Tőke megfelelési mutató                      | 12,43% | 11,76% | -12,43%  |

## 4. Kockázati tényezők

Az alábbiakban a Kibocsátó működésével kapcsolatos kockázati tényezők kerülnek bemutatásra. Ezek befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, ami a befektetők számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A jelzáloglevelek 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. Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A jelzáloglevelek megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az itt 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 felhívja a befektetők figyelmét, hogy XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 4560 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2015. december 31.

#### *A Kibocsátó gazdálkodásából adódó piaci kockázatok*

A Kibocsátó tevékenysége jellegéből adódóan piaci kockázatoknak van kitéve.

##### *Hitelkockázat*

A hitelkockázat a hitelfelvevők és bankközi piaci partnerek Kibocsátóval szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó célja a jelzáloghitel portfóliója megfelelő hitelminőségének fenntartása, ennek érdekében a hitelek és a kapcsolódó fedezetek folyamatos figyelése kiemelt feladat.

##### *Piaci kockázatok*

A Kibocsátó eszközeinek és forrásainak eltérő szerkezetéből adódóan – eltérő futamidő, kamatozás módja, devizanem – likviditási-, kamat- és árfolyamkockázatnak van kitéve. Ezeket a piaci kockázatokat a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatsemleges pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikusán történő közelítésével fedezett pozíció kialakítása, illetve fenntartása.

Kockázatot jelent a Kibocsátó számára a jelzáloghitelek előtörlesztése, ami az eszközoldal futamidejére és az eredményességre ható kockázati elemként jelentkezik. A különös hangsúlyt kap a Kibocsátó kockázatai között a lejáró jelzálogleveleinek megújításából eredő kockázat.

##### *Működési kockázat*

Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A Kibocsátó működési kockázatát belső folyamatainak, működésének folyamatos kontrollja, tevékenységi körének szigorú behatárolása, kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a Kibocsátót is érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. A Kibocsátó szigorú belső ellenőrzési mechanizmusokkal, valamint az OTP Bankkal közösen, csoportszinten egységes módszertan alapján igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést.

#### *Perekből és hatósági eljárásokból eredő kockázatok*

Bár a Kibocsátó 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 működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére. A legfontosabb peres eljárásokról szóló további tájékoztatás megtalálható a Regisztrációs Okmány 13. Bíróági, választottbíróági és hatósági eljárások pontja alatt.

#### *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.

#### *A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetéből adódó kockázatok*

A Kibocsátó az OTP Bank leányvállalata, az OTP Csoport tagja. Az OTP Bankkal való szoros együttműködés több területet is érint, így az OTP Bank kockázatai közvetve a Kibocsátóra is hatással lehetnek.

#### *A Kezessel és a kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezők*

Egyes kockázati tényezők hatással lehetnek a Kezest – a készfizető kezesség alapján – terhelő kötelezettségek teljesítésére. Ilyen típusú kockázati tényezők lehetnek a Kezes gazdálkodási környezetével, a magyar bankszektorttal, az OTP Csoport működésével kapcsolatos kockázatok, illetve a hitel-, kamat-, likviditási, piaci és devizaárfolyam kockázatok.

A Kezes kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezőket a Kezes 2016/2017. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2016. augusztus 3. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója – mindenkor hatályos állapotának megfelelően – illetőleg az annak keretében történt valamennyi értékpapír-kibocsátás során, a forgalomba hozatal tekintetében közzétett végleges feltételek, továbbá az azokhoz kapcsolódó valamennyi hirdetmény, illetve minden, a Kezes, mint kibocsátó által nyilvánosságra hozott tájékoztatás tartalmazza.

#### *A jelzáloghitelezés gazdaságpolitikai kockázatai*

Magyarországon a banki, illetve a pénzügyi szolgáltatások, így a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek piaca erősen befolyásolt a gazdaságpolitika által. A lakossági jelzáloghitelezési tevékenység szempontjából meghatározó a lakástámogatási rendszer, amely nagyban meghatározza a támogatásra jogosult lakáshitelek jövedelmezőségét. A támogatási feltételek szigorodásával, majd a devizahitelek elterjedésével az újonnan folyósított támogatott jelzáloghitelek volumene folyamatosan csökkent. A Kibocsátó a támogatási rendszer változatlanosságát feltételezi a már kifolyósított hitelek vonatkozásán: a törvényi megfogalmazás szerint, ha változik is a támogatási rendszer, ez a már kifolyósított hiteleket nem érintheti. Gazdaságpolitikai prioritásváltások esetén megtörténhet a jelzáloghitelezés feltételrendszerének átalakítása, amely az egész üzletág tekintetében meghatározó jelentőségű lehet, így kockázati tényezőt jelent a befektetők számára.

#### *Piaci verseny*

Magyarországon a legtöbb hitelintézet, illetve bizonyos korlátozásokkal a biztosító társaságok is nyújthatnak jelzálogjog kikötése mellett kölcsönt. Ezért a jelzáloghitelezésben verseny van nemcsak a jelzálog-hitelintézetek, hanem

a kereskedelmi bankok, a lakás-takarékpénztárak, a takarékszövetkezetek és biztosító társaságok között. A jogszabályok lehetővé teszik külföldi bankoknak a fióknyitást Magyarországon, ami Magyarország fejlettebb pénzügyi rendszerbe való integrálódása révén új kihívásokkal állítja szembe a Kibocsátót és az OTP Csoportot. A fenti tényezők együttesen jelentős hatással vannak a Kibocsátó működésére.

#### *A jelzáloghitel-kereslet kockázatai*

A jelzáloghitel kereslet nem pusztán a támogatási rendszer változásának következményeként változhat, hanem a gazdaság autonóm fejlődési pályája, (pl. konjunktúra, dekonjunktúra-hatások, jövedelem elosztási viszonyok változása stb.) is jelentős hatással lehet rá. A jelzáloghitel kereslet jövőbeli alakulása ezért nehezen prognosztizálható.

#### *A Kibocsátó környezetével kapcsolatos kockázatok*

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a gazdaság különböző tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik a Kibocsátó gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a jelzáloglevelek kamatainak, illetve törlesztőrészeleteinek fizetését. A gazdasági tényezők mellett a politikai, szabályozási környezet megváltozása is jelentős kockázatokat rejt magában.

#### *A világgazdaság konjunktúrahelyzetéből adódó kockázatok*

Mérete és nyitottsága következtében a közép-kelet-európai gazdaságokra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a régiós gazdaságok pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti. A globális hitelpiaci válság, a nemzetközi trendek hatása a pénz- és tőkepiacokra jelentős hatással van a Kibocsátó működésére, elsősorban a forrásoldali finanszírozás elérhetőségére, ennek feltételeire.

A közép-kelet-európai gazdaságok a fentiekkel összhangban rendkívül érzékenyek a nemzetközi hitelpiac és a makroökonómiai környezet változásaira. A Kibocsátó és az OTP Csoport működésének feltételeit éppen ezért jelentősen befolyásolja a magyar és közép-kelet-európai gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben.

Az OTP Csoport tagjai változatos működési környezetben folytatják tevékenységüket. Az OTP Bank eredményességét nagyban befolyásolja más csoporttagok eredményessége.

Különösen fontos azon kockázatok ismerete, amelyek a hazai és a nemzetközi reálgazdasági konjunktúra változásának az ingatlanpiacokra, a lakásvásárlásokra, illetve az építkezésekre való hatásából fakadnak, amely konjunktúraváltozás jelentős közvetett hatással van a jelzáloghitelezésre is. Dekonjunktúra esetén a jelzáloghitelezés terjedelme és jövedelmezősége is csökkenhet, az adósok fizetéseképtelenségének kockázata növekedhet.

#### *Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok*

A Kibocsátó működésének feltételeit jelentősen befolyásolja a magyar gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben. A külgazdasági környezet gyengesége általában a beruházási aktivitás mérséklődésével is együtt jár, ami a magyar folyó fizetési mérleg és tőkemérleg együttes romlását idézheti elő.

Ilyen helyzetekben a mindenkori kormány megszorító intézkedésekre kényszerülhet, amely csökkenő lakossági megtakarításokhoz, romló vállalati mérlegekhez vezethet, illetve komoly pénzügyi kockázatokat jelenthet az egész bankszektor számára. Nem lehet kizárni a mindenkori kormány részéről, hogy olyan gazdaságpolitikai költségvetési vagy monetáris intézkedést hozzon, amely kedvezőtlenül befolyásolja a magyar bankszektor tevékenységét, jövedelmezőségét, vagy más előre nem látott pénzügyi kockázatot hordozhat (ideértve a peres ügyek hatására várható esetleges további adósmentő intézkedések bevezetését). Nem lehet továbbá kizárni, hogy a kormány olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hoz, amely közvetve, vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatja a hazai pénzügyi piacot, az ingatlanpiacot, az ingatlanfinanszírozást, és ezáltal közvetlenül vagy közvetetten a Kibocsátó jövedelmezőségét.

A gazdasági kockázatok között kiemelt helyet kap a forint árfolyamának ingadozásából adódó kockázat, amely egyfelől a gazdaság egészére nézve káros hatással lehet, másfelől a deviza jelzáloghitellel rendelkezők számára jelent kockázatot, amely a Kibocsátó számára hitelkockázatként jelenik meg. Külgazdasági egyensúlyvesztés, illetve tőkepiaci



bizalomvesztés esetén a forint sebezhető devizává válhat, nem lehet kizárni a jelentős leértékelődését annak ellenére sem, hogy a Magyar Nemzeti Bank az árfolyamsávok eltörlését követően továbbra is céljának tekinti a hazai fizetőeszköz megvédését.

#### *Szabályozási kockázatok*

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, amelyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, jelzálogjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi és egyéb szabályozások megváltozása jelentős kockázatot rejt magában, a hazai és az egységes Európai Unióbeli szabályok nehezen kiszámítható változása közvetett és közvetlen hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, elért eredményére, illetve a jelzáloglevelekbe történő befektetésekre. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót.

Bár a Kibocsátó 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.

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.

További kockázati tényezőként jelentkezhethet az adórendszer változása, amely utólagosan negatívan érintheti a befektetések hozamát azáltal, hogy az értékpapírokból származó jövedelmek adózása a már megvásárolt értékpapírokra is vonatkozik.

Az adórendszer megváltozása a növekvő állami elvonásokon keresztül negatívan érintheti a Kibocsátót és az OTP Csoportot: egyrészt ügyfeleinek romló fizetőképességén, másrészt a csökkenő adózott eredményen keresztül.

#### *A Kibocsátó működésére jelentős hatással lévő jogalkotói intézkedések*

Az elmúlt években a pénzügyi válság hatásainak minimalizálása érdekében hozott intézkedések jelentősen érintik a Kibocsátó működését, pénzügyi helyzetét. Az alábbiakban csak a legfontosabb jogszabályi változások kerülnek bemutatásra.

A hatályos különadók (hitelintézeti járadék, pénzügyi szervezetek különadója, hitelintézeti különadó) jelentős terhet jelentenek mind a Kibocsátó, mind a Kezes számára.

Az OTP Csoport és a Kibocsátó működésére jelentős hatással van a devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény.

A törvény rendelkezései közül kiemelt fontosságú volt az ún. gyűjtőszámlahitel fogalmának bevezetése. A törvény értelmében a deviza alapú jelzáloghitellel rendelkező természetes személyek a hitelező pénzügyi intézménynél a törlesztési árfolyam 5 évig történő rögzítését kezdeményezhették svájci frank esetén. A rögzített árfolyam és a tényleges törlesztési árfolyamok közötti különbség finanszírozására a bank speciális célú forint gyűjtőszámlahitelt nyújtott. A rögzített árfolyam alkalmazási időszak leteltét követően az ügyfél a deviza kölcsönszerződés szerződés szerinti törlesztőrészt, illetve a gyűjtőszámla hitel törlesztőrészt egyaránt fizeti. Gyűjtőszámlahitelre vonatkozó új hitelkeretszerződés 2014. december 5-ét követően nem kezdeményezhető.

A Kúria jogegységi határozatát követően elfogadott 2014. évi XXXVIII. törvény visszamenőlegesen tisztességtelennek és semmisnek nyilvánította az árfolyamrésre vonatkozó általános szerződési feltételeket a fogyasztóval kötött deviza alapú hitel-, kölcsön- és pénzügyi lízingszerződések esetében. Az egyoldalú kamat-, díj-, illetve költségemelés lehetővé tevő általános szerződési feltételek kapcsán szintén a tisztességtelenség törvényi véelme került felállításra. A tisztességtelenség véelme e körben azonban bíróságon megdönthető volt, a Kibocsátó ennek megfelelően polgári peres

eljárást kezdeményezett az érintett általános szerződési feltételt tartalmazó fogyasztói szerződéseinek tekintetében. A 2014. évi XL. törvény a semmis szerződéses rendelkezések alapján szükségessé váló elszámolás kérdéseit szabályozza, a törvény alapján a fogyasztó által teljesített túlfizetéseket kellett a pénzügyi intézményeknek a fogyasztókkal elszámolni.

A 2014. évi LXXVII. törvény meghatározza a forintosítás jogi technikáját, eljárásrendjét, feltételeit és rendezi a forintosítás utáni induló kamatszintet is. A devizahiteleket a jogszabályban rögzített árfolyamon kellett forintra váltani. Amíg a fogyasztónak nyújtott hitelről szóló 2009. évi CLXII. törvény módosítása az elszámolással nem érintett fogyasztói hitelszerződésekre, valamint valamennyi új fogyasztói hitelszerződésre vonatkozóan állapítja meg az új szerződéses feltételeket, addig a 2014. évi LXXVII. törvény az elszámolással érintett szerződésekre vonatkozik. A törvény - bizonyos feltételek mellett és az adósok kérelmére - lehetővé teszi a korábbi deviza vagy devizaalapú kölcsönszerződéses hitelviszonyban maradási.

A háztartási deviza jelzáloghitelek forintosítását követően jelentősen megemelkedett a bankrendszerben a forint eszközök és források közötti lejárat eltérés. A hitelintézetek forint lejárat összhangjának szabályozásáról szóló 20/2015. (VI. 29.) MNB rendelet a lejárat eltérés csökkentése érdekében bevezeti a JMM-t. A rendelet 2017. április 1-jén lép hatályba. Az új mutató a lakossági jelzáloghitelek fedezete mellett bevont forintforrások (pl.: jelzáloglevelek, jelzálog fedezete mellett kibocsátott egyéb értékpapírok, jelzálogbanki refinanszírozási hitelek) és az 1 éven túli hátralévő lejáratú lakossági forint jelzáloghitelek nettó állományának hányadosaként számítandó ki konszolidált szinten. A mutatóra vonatkozó minimális elvárt szint alapján a jelzáloghiteleket legalább 15 százalékban hosszú forrásoknak kell finanszírozniuk.

Az Országgyűlés 2015 júniusában fogadta el a hazai magáncsőd szabályait lefektető törvényt. A természetes személyek adósságrendezéséről szóló 2015. évi CV. törvény célja az adós és a hitelezők együttműködésével olyan adósságtörlesztési terv összeállítása, amely az adós életfenntartásának és lakhatásának biztosítása mellett helyreállítja az adós fizetőképességét. A fizetési nehézségekkel küzdő adós adósságrendezési eljárást kezdeményezhet, bíróságon kívüli sikertelen egyezkedés esetén indul meg a bírósági adósságrendezési eljárás.

A Kormány a 455/2015. (XII. 29.) kormányrendeletben az Otthonteremtési Program kiterjesztésével 2016. január 1-jétől tovább szélesítette a családok által elérhető lakáscélú állami támogatások körét és mértékét. A rendeletet a 16/2016. (II. 10.) és a 17/2016. (II. 10.) számú kormányrendeletek pontosították. A családi otthonteremtési kedvezményt (CSOK) házastársak, fiatal házaspárok és élettársak együttes igénylőként igényelhetik, legmagasabb összege új lakás építésénél vagy új lakás vásárlásánál, egy gyermek esetén 600 000 Ft, két gyermek esetén 2 600 000 Ft, három vagy több gyermek esetén 10 millió Ft. A CSOK lakástámogatás mellé továbbá kedvezményes kamatozású állami támogatású hitel is igényelhető, szintén 10 millió forintos maximális összegben.

A Ptk. módosítása 2016 júniusában kihirdetésre került. Az elfogadott módosítások a Ptk. számos rendelkezését érintik, módosulnak különösen a vezető tisztségviselő felelősségét érintő szabályok, az értékpapírra vonatkozó rendelkezések, valamint a zálogjogi szabályok. A zálogjogi szabályozás átalakítása körében 2016. október 1-jei hatállyal kivezetésre kerül a különvált zálogjog és a Ptk. újrakodifikálja az önálló zálogjogot, illetve bevezeti az ún. átalakításos önálló zálogjog intézményét.

A korábban létrejött jelzáloghitel-portfóliók refinanszírozhatósága érdekében a termőföldnek nem minősülő ingatlanok hitelbiztosítéki értékének meghatározására vonatkozó módszertani elvekről szóló 25/1997. (VIII. 1.) PM rendelet is módosult oly módon, hogy a hitelbiztosítéki érték megállapítása a korábban készült értékelési szakvélemény alapján is lehetővé vált.

A Jht. említett módosításait, valamint a Ptk. zálogjogi szabályainak módosítását részben a hitelintézetek forint lejárat összhangjának szabályozásáról szóló 20/2015. (VI. 29.) MNB rendeletben szabályozott JMM mutatónak való megfelelés tette szükségessé.

További, a pénzügyi válság hatásainak csökkentése érdekében hozott intézkedések:

- A fogyasztónak nyújtott hitelről szóló 2009. évi CLXII. törvény és egyes kapcsolódó törvények módosításáról szóló 2014. évi LXXVIII. törvény „fair”, azaz etikus bankrendszer néven vált ismertté, a fogyasztói hitelek esetében a kamtváltoztatás szabályait fektette le;
- a fogyasztónak nyújtott hitelről szóló törvény alapján fogyasztónak minősülő hitelfelvevők öt éven belül egyszer ingyenesen jogosultak a futamidő meghosszabbítását kérni;
- a devizaalapú, vagy devizában nyújtott, de forintban törlesztett hitelek esetében a pénzügyi intézményeknek a saját deviza középárfolyamukat vagy ennek hiányában az Magyar Nemzeti Bank hivatalos deviza középárfolyamát kell alkalmazniuk a törlesztőrészek elszámolásakor;

- fogyasztóval kötött kölcsönszerződésben vagy pénzügyi lízingszerződés esetében az ügyfél számára kedvezőtlenül kizárólag a kamatot, díjat vagy költséget lehet egyoldalúan módosítani, feltéve hogy a felek ezt a szerződésben kifejezetten kikötötték. Egyéb feltétel, ideértve az egyoldalú módosításra okot adó körülmények felsorolását is, egyoldalúan nem módosítható az ügyfél számára kedvezőtlenül. Az egyoldalú módosítás jogát a hitelező akkor jogosult gyakorolni, ha a módosításra okot adó objektív körülmények tételes meghatározását a szerződés tartalmazza, valamint a hitelező árazási elveit írásban rögzítette;
- módosultak a Jht. elidegenítési és terhelési tilalomra, valamint a jelzálog-hitelintézet követeléseinek kielégítése tekintetében fennálló tūrési kötelezettségre vonatkozó kötelezettségvállaló nyilatkozatot érintő egyes szabályai;
- a Kormány a 2015. évi CCXII. törvényben 2016. január 1-jétől a korábbi 27%-ról 5%-ra csökkentette a törvényben meghatározott alapterületet el nem érő, új építésű lakóingatlanok általános forgalmi adóját;
- a fizetési késedelembe esett lakossági jelzáloghitelek helyreállításáról szóló, MNB által kibocsátott 1/2016. (III.11.) számú ajánlás célja a hitelezők és az adósok közötti együttműködés és a megoldáskeresés ösztönzése és egységes keretek közé terelése.

#### *Az Európai Monetáris Unióhoz való integrációs folyamatból származó kockázatok*

Abban az esetben, ha a Program keretében kibocsátott, forintban denominált jelzáloglevelek futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált jelzáloglevelek egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Abban az esetben, ha a Program keretében kibocsátott, svájci frankban vagy USA dollárban denominált jelzáloglevelek futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a befektetők forint és a fenti devizák között fennálló árfolyamkockázata euró és fenti devizák közötti árfolyamkockázattá alakul.

#### *További elérhető elemzések a kockázatokról*

A pénzügyi piacok működéséről, illetve a magyar gazdaság kockázatairól szóló elemzések elérhetőek a Magyar Nemzeti Bank kiadványaiban ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)).

### **5. A Kibocsátó bemutatása**

#### *Általános információk a Kibocsátóról*

|                              |                                                                                                                         |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jogi és kereskedelmi név     | OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság                                                                     |
| Rövidített név               | OTP Jelzálogbank Zrt.                                                                                                   |
| Működési forma               | zártkörű részvénytársaság                                                                                               |
| Székhely                     | 1051 Budapest, Nádor u. 21.; központi telefonszám: 354-7400                                                             |
| Cégbírószági bejegyzés száma | 01-10-044659 (bejegyzés: 2001. október 9.) nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírószága                             |
| Bejegyzés országa            | Magyarország                                                                                                            |
| Adószám                      | 12715574-4-44<br>OTP Bank Nyrt. által képviselt csoportos ÁFA: 17780010-5-44<br>csoportos közösségi adószám: HU17780010 |
| Alapítási engedély           | a társaság alapítási engedélyét 2001. szeptember 21-én kapta meg a PSZÁF-tól (alapítási engedély száma: I-1514/2001)    |
| Működési engedély            | a társaság működési engedélyét 2002. január 10-én kapta meg a PSZÁF-tól (működési engedély száma: I-17/2002)            |
| Működésre irányadó jog       | magyar jog                                                                                                              |
| Működési időtartam           | a társaság határozatlan időre alakult                                                                                   |

## *A Kibocsátó története és fejlődése*

Az OTP Bank Nyrt. azzal a szándékkal alapította az OTP Jelzálogbank Zrt-t, hogy az OTP Csoport hatékonyan bekapcsolódhasson a Magyarországon fellendülő jelzáloghitelezésbe, és aktív szereplője legyen az ennek kapcsán kialakuló jelzáloglevél-piacnak, egyik fő célként megjelölve azt is, hogy ezáltal a bankcsoport által kínált termékpaletta szélesedjen, így biztosítva a bankcsoport ügyfelei számára magasabb színvonalú szolgáltatást. A társaság alapítási engedélyét 2001. szeptember 21-én, működési engedélyét 2002. január 10-én kapta meg.

2002-től kezdődően a jelzáloghitelezés piaca dinamikus fejlődött Magyarországon és ezzel párhuzamosan a Kibocsátó hitelezési volumene is nagymértékben növekedett. Ennek következtében az OTP Bank több lépcsőben 27 milliárd forintra emelte meg a jegyzett tőkéjét, elősegítve ezzel a biztonságos működését, illetve megteremtve a lehetőségét a folyamatos növekedésnek. A jelzáloghitelek volumenének gyors növekedésével párhuzamosan a Kibocsátó által forgalomba hozott jelzáloglevelek össznévértéke is gyorsan növekedett. A társaság több kibocsátási program keretében hozta forgalomba értékpapírjait. Tekintettel arra, hogy a jelzáloghitelezés dinamikus fejlődése következtében mind nagyobb mennyiségű jelzáloglevél kibocsátása vált szükségessé, 2004 óta a társaság a nemzetközi tőkepiacokon is értékesít jelzálogleveleket.

A 2000-es évek közepétől kezdődően gyors ütemben terjedt el Magyarországon a deviza alapú hitelezés, köszönhetően részben az állami támogatási rendszer feltételei szigorításának, illetve a keresleti oldal igényeinek. Ezzel párhuzamosan a forintban denominált hitelek folyósított volumene gyors mértékben csökkent. Az Kibocsátó – az állami kamattámogatásra jogosult és nem támogatott forint hitelek mellett – euró, svájci frank és japán jen alapú hiteleket kínált ügyfeleinek. Az OTP Bank 2009 folyamán 15 millió svájci frank összegű, 8 éves futamidejű alárendelt kölcsöntőkét bocsátott a Kibocsátó rendelkezésére.

A 2007 végén kiindult gazdasági válság közvetetten érzékenyen érintette mind a Kibocsátó működését, mind a magyar bankszektor egészét. A forrásszerzési csatornák beszűkülése, a bizalmi válság a forrásszerzési stratégiát és a likviditáskezelést egyaránt érintette. A jelzáloghitelek keresletének csökkenése, illetve a portfólióban szereplő hitelek minőségének romlása komoly feladatok elé állította a Kibocsátót. A 2011-es devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről szóló rendelkezés bevezette a gyűjtőszámla fogalmát. 2012-ben az ügyfelek lehetőséget kaptak a kedvezményes elő- és végtörlesztésre. A 2014 folyamán több nagy horderejű jogszabály került elfogadásra, ami befolyásolta a Kibocsátó működését. Az elszámolásról szóló törvény semmisnek nyilvánította az eladási és vételi árfolyamok alkalmazására, illetve az egyoldalú szerződésmódosításokra vonatkozó általános szerződési feltételeket, aminek értelmében a fogyasztó által teljesített túlfizetéseket a Kibocsátónak el kellett számolni a fogyasztókkal. A forintosítás elrendelése nagymértékben átalakította a hitelportfólió összetételét. A fair banki működést meghatározó törvény jelentős hatást gyakorol a kamatkondíciókra, valamint az új hitelek folyósításának feltételeire. 2015 júniusában megszületett a természetes személyek adósságrendezéséről szóló törvény, amely a hazai magáncsőd szabályait fekteti le. A törvény célja az adós és a hitelezők együttműködésével olyan adósságtörlesztési terv összeállítása, amely az adós életfenntartásának és lakhatásának biztosítása mellett helyreállítja az adós fizetőképességét. 2015 júniusában megjelent MNB rendelet bevezette a JMM mutatót a lejáratú eltérés csökkentése érdekében. A rendelet 2017. április 1-jén lép hatályba. A JMM mutató bevezetése minden piaci szereplő számára kötelezővé teszi a forintban denominált lakossági jelzáloghitel-portfóliója egy részének jelzáloglevelekkel történő finanszírozását közvetlen (jelzáloglevelek kibocsátásán keresztül), vagy közvetett módon (refinanszírozási hitel igénybevételeivel). Ez a várakozások szerint felélénkíti hazai refinanszírozási piacot, aminek a Kibocsátó aktív szereplője kíván lenni.

A fentieknek megfelelően a Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása. A piaci igényekhez való alkalmazkodás mellett a kínált szolgáltatások skálájának bővítése a cél. A Kibocsátó továbbra is elsősorban nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek értékesítésével szeretné forrásait biztosítani. A Kibocsátó külön tevékenységként ingatlanok forgalmi és hitelbiztosítéki értékének meghatározását is végzi. A Kibocsátó által kínált hitelek folyósítása az OTP Bankkal való szoros együttműködésben zajlik. A két bank közötti megállapodás alapján a hitelügyintézészel kapcsolatos feladatokat – például az ügyfélszámlák kezelését és monitorozását – az OTP Bank végzi. A Kibocsátó számíthat az OTP Bank piaci tapasztalatára és értékesítési képességére. A szoros együttműködés a hiteltermék-értékesítés és az ezzel összefüggő ügyfélkiszolgálás területén túl a csoporton belüli szinergiák kihasználása érdekében a Kibocsátó tevékenységének egyéb területeire is kiterjed. Ezek között említhető a számviteli, pénzügyi, kontrolling és tervezési terület, az IT terület és a kockázatkezelési terület.

A Kibocsátónak – mint az OTP Csoport tagjának – alapvető célja, hogy a jelzáloghitelezés területén kiemelkedő társaságként eredményes gazdálkodása révén tovább gyarapítsa az OTP Csoport értékét. A Kibocsátó működésének alapvető célját szem előtt tartva a menedzsment stratégiai célként fogalmazta meg a jelzáloghitelezés területén a

megszerzett piaci szerep megőrzését, az ügyfelek számára magas színvonalú szolgáltatás nyújtását, a társaság működésére vonatkozó prudenciális előírások maradéktalan betartása mellett a lehetséges legnagyobb volumenű lakáshitel állomány elérését, a társaság likviditási egyensúlyának állandó biztosítását, valamint nyereséges gazdálkodást.

A Kibocsátó megítélése szerint a közelmúltban született jogszabályok (lásd III. 4. Kockázati tényezők című fejezet) nem befolyásolják jelentős mértékben a Kibocsátó jövőbeni fizetőképességét.

A Kibocsátó megítélése szerint a közelmúltban – a legutóbb közzétett pénzügyi információk által lefedett időszak óta – nem történt olyan esemény, amely jelentős mértékben befolyásolhatja a Kibocsátó fizetőképességének értékelését.

#### *Befektetések*

A Kibocsátó tulajdonosi részesedéssel más gazdasági társaságban nem rendelkezik. A legutóbb közzétett pénzügyi beszámolók óta a Kibocsátó nem hajtott végre jelentősebb befektetést. A Kibocsátó igazgatósága nem vállalt kötelezettséget jövőbeni befektetésekre.

### **6. A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése**

#### *Fő tevékenységi körök*

A Kibocsátó szakosított hitelintézet, tevékenységi körét a Jht. korlátozza. A Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása, ezen kívül a Kibocsátó külön tevékenységként ingatlanok forgalmi és hitelbiztosítéki értékének meghatározását is végzi. A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: egyéb monetáris közvetítés (TEÁOR '08 6419), egyéb hitelnyújtás (TEÁOR '08 6492), egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (TEÁOR '08 6619), ingatlanügynöki tevékenység (TEÁOR '08 6831).

A Kibocsátó által kínált hitelek folyósítása az OTP Bankkal való szoros együttműködésben zajlik. A két bank közötti megállapodás alapján a hitelügyintézésrel kapcsolatos feladatokat az OTP Bank végzi. Az ügyfélminősítés, a hitelbírálat és a hitelnyújtás a Kibocsátó szabályai szerint történik az OTP Bank lakáshitelezéssel foglalkozó hálózati egységeiben. Az ingatlanok hitelbiztosítéki értékének megállapítását a Kibocsátó végzi, a MNB által jóváhagyott szabályzata alapján. A szerződéskötés során a Kibocsátó nevében és megbízásából az OTP Bank jár el. Az ingatlan-nyilvántartásba a hitelek biztosítékként leköthető ingatlanokra vonatkozóan a Kibocsátó javára kerül bejegyzésre a jelzálogjog, valamint az elidegenítési és terhelési tilalom.

#### *Ügyfélkör, termékkör*

A Kibocsátó által kínált termékek, illetve a termékek feltételei változhatnak, az aktuális kondíciók az értékesítési helyeken elérhetőek. Az aktuálisan kínált termékekről további információk érhetőek el az OTP Bank honlapján ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)).

A hiteltermékek körét hitelcél szerint három fő csoportba lehet osztani: lakáscélú hitelek, birtokfejlesztési célú hitelek és szabad felhasználású jelzáloghitelek. A hitelek forintban, euróban, svájci frankban vagy japán jenben denomináltak. Az államilag támogatott forint lakáshitel-termékek közül a támogatási rendelet többszöri módosítása következtében a Kibocsátó portfóliójában különböző támogatási szabályok alapján nyújtott hitelek vannak.

A Jht. lehetővé teszi a jelzáloghitelezést Magyarországon kívül EGT tagállamok területén lévő ingatlanon alapított jelzálogjog fedezete mellett is. A Kibocsátó portfóliójában magyarországi jelzáloghitelek mellett romániai jelzáloghitelek szerepelnek.

A Kibocsátó hitelportfóliójában 2016. június 30-i állapot szerint az ügyfelekkel szemben fennálló, jelzáloghitelekből eredő tőkekövetelés 962,565 milliárd forint volt. (A devizában denominált hitelekből eredő tőkekövetelések a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamokon átváltva. A táblázatokban szereplő a megfelelő osztályközökbe sorolt adatok kerekítés miatt nem feltétlenül adják ki a pontos összeget.)

A hitelállomány megoszlásait bemutató táblázatok 2016. június 30-i állapotot mutatnak be. (A táblázatok nem tartalmazzák a nulla és a negatív tőkével rendelkező hiteleket.)

A hitelállomány megoszlása földrajzi megoszlás szerint

| Ország       | Tőke (millió HUF) | %     | Hitelek darabszáma | %     |
|--------------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| Magyarország | 962.422           | 99,99 | 249.518            | 99,99 |
| Románia      | 143               | 0,01  | 16                 | 0,01  |

A hitelállomány megoszlása devizanemek szerint

| Devizanem | Tőke (millió HUF) | %     | Hitelek darabszáma | %     |
|-----------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| HUF       | 961.489           | 99,89 | 249.419            | 99,95 |
| EUR       | 332               | 0,03  | 35                 | 0,01  |
| CHF       | 55                | 0,01  | 21                 | 0,01  |
| JPY       | 688               | 0,07  | 59                 | 0,02  |

A hitelállomány megoszlása a fennálló tartozás nagysága szerint

| Tőkekövetelés           | Tőke (millió HUF) | %     | Hitelek darabszáma | %     |
|-------------------------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| 5 millió forint alatt   | 422.957           | 43,94 | 186.825            | 74,87 |
| 5-10 millió forint      | 342.752           | 35,61 | 49.424             | 19,81 |
| 10-15 millió forint     | 110.721           | 11,50 | 9.282              | 3,72  |
| 15-20 millió forint     | 39.998            | 4,16  | 2.342              | 0,94  |
| 20 millió forint felett | 46.137            | 4,79  | 1.661              | 0,67  |

A Kibocsátó portfóliójában lévő hitelek átlagos nagysága 4 millió forint.

A hitelállomány megoszlása hátralévő futamidő szerint

| Hátralévő futamidő | Tőke (millió HUF) | %     | Hitelek darabszáma | %     |
|--------------------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| 1 évnél rövidebb   | 1.519             | 0,16  | 5.673              | 2,27  |
| 1-5 év             | 59.234            | 6,15  | 44.360             | 17,78 |
| 5-10 év            | 257.805           | 26,78 | 84.370             | 33,81 |
| 10-15 év           | 311.042           | 32,31 | 66.086             | 26,48 |
| 15-20 év           | 260.022           | 27,01 | 39.221             | 15,72 |
| 20-25 év           | 52.179            | 5,42  | 7.439              | 2,98  |
| 25 évnél hosszabb  | 20.763            | 2,16  | 2.385              | 0,96  |

A Kibocsátó portfóliójában lévő hitelek átlagos hátralévő futamideje 12,7 év.

A hitelállomány megoszlása fedezettség szerint

| Tőke/biztosítéki érték | Tőke (millió HUF) | %     | Hitelek darabszáma | %     |
|------------------------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| 10% alatt              | 14.161            | 1,47  | 22.899             | 9,18  |
| 10-20%                 | 48.487            | 5,04  | 29.331             | 11,75 |
| 20-30%                 | 92.602            | 9,62  | 34.834             | 13,96 |
| 30-40%                 | 122.024           | 12,68 | 35.103             | 14,07 |
| 40-50%                 | 125.673           | 13,06 | 30.437             | 12,2  |
| 50-60%                 | 121.747           | 12,65 | 25.703             | 10,30 |
| 60-70%                 | 115.996           | 12,05 | 21.991             | 8,81  |
| 70-80%                 | 97.504            | 10,13 | 17.142             | 6,87  |
| 80-90%                 | 66.881            | 6,95  | 11.123             | 4,46  |
| 90-100%                | 10.224            | 4,18  | 6.179              | 2,48  |
| 100% felett            | 117.367           | 12,18 | 14.792             | 5,93  |

A hitelállomány megoszlása hitelcél szerint

| Hitelcél             | Tőke (millió HUF) | %     | Hitelek darabszáma | %     |
|----------------------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| Ingatlanvásárlás     | 536.100           | 55,69 | 127.646            | 51,15 |
| Építkezés            | 115.814           | 12,03 | 27.356             | 10,69 |
| Bővítés, felújítás   | 55.818            | 5,80  | 29.018             | 11,63 |
| Szabad felhasználású | 246.293           | 25,59 | 63.626             | 25,50 |
| Egyéb                | 8.540             | 0,89  | 1.888              | 0,76  |

*Ingatlanállomány*

A Kibocsátó hitelportfóliójában kizárólag ingatlan fedezet mellett nyújtott jelzáloghitelek szerepelnek. Az ingatlanok értékelését a Kibocsátó végzi a termőföldnek nem minősülő ingatlanok hitelbiztosítéki értékének meghatározására vonatkozó módszertani elvekről szóló 25/1997. (VIII. 1.) PM rendelet és a termőföld hitelbiztosítéki értéke meghatározásának módszertani elveiről szóló 54/1997. (VIII. 1.) FM rendelet alapján, a NAV adatbázisára, illetve saját elemzési és kutatási adataiból nyert saját adatbázisra alapozva. A Kibocsátó az ingatlanértékelés folyamatát MNB engedélyezési eljárás alá vont Hitelbiztosítéki Értékmegállapítási szabályzata alapján végzi, melyet a Kibocsátó vagyonellenőre folyamatosan felügyel.

A Kibocsátó az MNB és a vagyonellenőr által jóváhagyott szabályzat alapján folyamatosan nyomon követi és értékeli a jelzáloggal terhelt ingatlan portfóliót.

#### *Adóminősítés, hitelminősítés*

A Kibocsátó nem folyósít hitelt minősített adósnak. A Kibocsátó az OTP Banktól csak olyan hitelszerződéseket vesz meg, amelyek között nem szerepel minősített hitel.

Az adós- és hitelminősítés folyamata és szabályai – hasonlóan a Kibocsátó működésének többi fontos területeihez – csoportszinten kerülnek kialakításra és összehangolásra.

A minősített követelések után a Kibocsátó értékvesztést és céltartalékot képez, az értékesített követelése után hitelezési veszteséget számol el. A minősítetté vált hitelek értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek figyelembe vételre a jelzáloglevelek fedezetei között.

Az üzleti modell fontos pontjai:

- a hitelek folyósításakor az ügyfélminősítés az OTP Bank fiókjaiban történik a Kibocsátó vonatkozó utasításainak megfelelően;
- a Kibocsátó a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. számú törvény alapján csak problémamentes követeléseket vásárolhat meg;
- a megvásárlásra kerülő követelések problémamentességét az Eladó könyvvizsgálója ellenőrzi és igazolja a Kibocsátó felé;
- a folyósított és vásárolt hitelek fedezetbe vonását a vagyonellenőr engedélyezi, biztosítva ezzel a forgalomban lévő és forgalomba hozatalra kerülő jelzáloglevelek fedezetét.

#### *Kockázatkezelés és eszköz-forrás menedzsment*

A jelenlegi törvényi szabályozás alapján a Magyarországon működő jelzálogbankok tevékenysége szigorúan korlátozott. Ennek és a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének eredményeképpen a Kibocsátó speciális eszköz-forrás szerkezettel rendelkezik. Az eszközoldalon jellemzően jelzáloghitelek szerepelnek. Az általuk alkotott portfólió egy jól diverzifikált, alacsony kockázatú portfólióként jellemezhető, amely túlnyomó részben hosszú futamidejű, annuitásos hiteleket tartalmaz. Ezzel szemben a forrásoldalt jellemzően a Kibocsátó által forgalomba hozott jelzáloglevelek alkotják. Ez a portfólió döntő többségben végtörlesztéses jelzálogleveleket tartalmaz, a hiteleknél rövidebb futamidővel.

Az eszközök és a források szerkezetének különbségéből adódóan a Kibocsátó piaci kockázatoknak lehet kitéve. A hitelezési kockázatok kezelése és az eszköz-forrás menedzsment – hasonlóan a Kibocsátó működésének többi fontos területéhez – csoportszinten kerül összehangolásra.

A Kibocsátó konzervatív treasury politikát folytat, melynek elsődleges célja a hitelezési tevékenység legmegfelelőbb forrásának biztosítása mind rövid, mind hosszú távon olyan módon, hogy a piaci kockázatok minimálisak legyenek. Fő célkitűzés, hogy kialakításra kerüljön egy jövedelmező, kockázatmentes hitel- és jelzáloglevél-portfólió, a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak futamidő, devizanem, kamatozás szerinti lehető legjobb megfeleltetése.

A jelzáloglevél-kibocsátások között a Kibocsátó pénzügyi műveleteken keresztül kezeli a likviditást, különös gondot fordítva a kamat- és árfolyamkockázatokra. Hosszú távon a jelzáloglevél-kibocsátások és a hosszú futamidejű derivatív ügyletek a kockázatmentes pozíció elérésének alapvető eszközei.

A fent említettek az alábbi tényekkel támaszthatók alá:

- a Kibocsátó konzervatív befektetési politikát folytat, a befektetési döntések meghozatala során előnyben részesíti a Jht. alapján pótfedezetek közé vonható eszközöket, amely a jelzáloglevelek tulajdonosainak pozícióit erősíti;
- a Kibocsátó csak kevés számú, nemzetközi tulajdonossal rendelkező bankkal épített ki üzleti kapcsolatot;

- a Kibocsátó derivatív ügyletet kizárólag fedezeti céllal köt;
- a Kibocsátó közvetlen és folyamatos kapcsolatban áll az OTP Bank kockázatkezelési területével;
- a Kibocsátó folyamatosan ellenőrzi pozícióit, alkalmazva a nettó jelenérték számítás módszerét, valamint rendszeresen végez stressz-tesztet a törvényi előírásoknak megfelelően, melyet a vagyonellenőr ellenőriz.

#### *A Kibocsátó forgalomban lévő jelzáloglevelei*

Az elmúlt években a Kibocsátó jelzáloglevél-kibocsátásai a hitelportfólió változásának dinamikáját követték. A jelzáloglevél-sorozatok több, Magyarországon és Luxemburgban bejegyzett kibocsátási program keretén belül kerültek kibocsátásra. A hazai felvevő piac szűkösége miatt 2004-ben került sor először Luxemburgban bejegyzett kibocsátási program felállítására. A nemzetközi jelzáloglevél program keretében magyar jog alá eső jelzáloglevelek kerültek kibocsátásra, melyek bevezetésre kerültek a Luxemburgi tőzsdére. A világméretű pénzügyi és hitelezési válság következtében beszűkülő nemzetközi értékpapírpiacon hatására megváltozott a jelzáloglevél-befektetők összetétele. A korlátozott külső forrásszerzési lehetőségek miatt a csoportszintű finanszírozás került előtérbe, így az elmúlt években a forgalomba hozatali eljárások során az OTP Bank volt a legjelentősebb befektető.

2016. június 30-án 9 darab Kibocsátó által forgalomba hozott jelzáloglevél-sorozat volt forgalomban, összesen 520,119 milliárd forint névértékben. Az EUR-ban denominált jelzáloglevelek a Luxemburgban bejegyzett kibocsátási program keretén belül kerültek kibocsátásra.

| Sorozat    | Devizanem | Össznévérték<br>(forintban) | Első kibocsátás | Lejárat    | Kamatozás |
|------------|-----------|-----------------------------|-----------------|------------|-----------|
| OJB2016/II | HUF       | 4.692.000.000               | 2006.08.31      | 2016.08.31 | Fix       |
| OJB2016/J  | HUF       | 17.256.656                  | 2006.04.18      | 2016.09.28 | Fix       |
| OJB2019/I  | HUF       | 31.516.810.000              | 2004.03.17      | 2019.03.18 | Fix       |
| OJB2019/II | HUF       | 7.733.190.000               | 2011.05.31      | 2019.03.18 | Fix       |
| OJB2020/I  | HUF       | 5.503.070.000               | 2004.11.19      | 2020.11.12 | Fix       |
| OJB2020/II | HUF       | 4.496.930.000               | 2011.05.31      | 2020.11.12 | Fix       |
| OJB2025/I  | HUF       | 150.000.000.000             | 2009.07.31      | 2025.07.31 | Fix       |
| OMB2016/I  | EUR       | 150.080.000.000             | 2013.10.25      | 2016.10.25 | Változó   |
| OMB2017/I  | EUR       | 150.080.000.000             | 2015.02.05      | 2017.07.28 | Változó   |

#### *A Kibocsátó legfontosabb piaccira vonatkozó információk*

A pénzügyi válság jelentősen érintette a magyar jelzáloghitel-piacot. A 2009-ig tartó dinamikus bővülést követően a növekedési ütem lelassult, majd az állomány amortizálódni kezdett. 2012-es végtörlesztési lehetőség hatására jelentősen csökkent a Kibocsátó hitelállománya. 2014-ben tovább folytatódott a magyarországi jelzáloghitelek állományának csökkenése az elszámolás következtében. A forintosítás végrehajtásával nagymértékben átalakult a Kibocsátó hitelállományának devizaszerkezete.

#### *A Kibocsátó versenyhelyzete*

A Kibocsátó, illetve az OTP Csoport továbbra is az egyik legnagyobb részesedéssel rendelkező hitelintézet a magyar jelzáloghitel-piacon. 2016 júniusának végén az OTP Csoport részesedése a magyarországi lakossági jelzáloghitel-állományból meghaladta a 22%-ot. (Az adatok forrása: saját adatok, Magyar Nemzeti Bank statisztika – [www.mnb.hu](http://www.mnb.hu))

### **7. Szervezeti felépítés**

A Kibocsátó az OTP Csoport tagja, az OTP Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat, irányítási-tulajdonlási szempontból nem függ az OTP Csoport egyéb tagjaitól.

Az OTP Csoport lakossági és vállalati hitelezést folytat, számlavezetési és bankkártya-tranzakciókat bonyolít, betétet gyűjt és befektetési szolgáltatást nyújt, mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire nyújt megoldást több mint 1.300 bankfiókban, elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül. Az OTP Csoport fontosabb magyarországi tagjai: OTP Bank Nyrt., OTP Ingatlan Bank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Alapkezelő Zrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Pénztárszolgáltató Zrt., OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt. Az OTP Bank több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp a közép-kelet európai régió meghatározó bankcsoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank).



Az OTP Csoporton belül a Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása.

A Kibocsátó üzleti tevékenysége során szoros üzleti kapcsolatban áll az OTP Csoporton belül az alábbi csoporttagokkal: OTP Bank, OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt.

A Kibocsátó által kínált hitelek folyósítása az OTP Bankkal való szoros együttműködésben zajlik. A két bank közötti megállapodás alapján a hitelügyintézésrel kapcsolatos feladatokat az OTP Bank végzi. A szoros együttműködés a hiteltermék-értékesítés és az ezzel összefüggő ügyfélkiszolgálás területén túl a bankcsoporton belüli szinergiák kihasználása érdekében egyéb területekre is kiterjed, ezek között említhető a számviteli, pénzügyi, controlling és tervezési terület, az IT és a kockázatkezelési terület.

## 8. Trendek

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

### *A Kibocsátó működését befolyásoló makrogazdasági trendek*

(A fejezet elkészítéséhez felhasznált anyagok: az OTP Bank Nyrt. 2016/2017. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2016. augusztus 3. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója)

2015-ben 1,7%-ra, 2011. óta a legmagasabb értékre gyorsult az Euróövezet növekedése, köszönhetően főként a gyengülő euró export-, ill. a csökkenő olajárak fogyasztás-támogató hatásainak. Mindeközben az Egyesült Államok gazdaságának növekedési üteme ismét 2% felett alakult. 2016-ban és 2017-ben lassulásra számíthatunk az eurózónában (az éves GDP-dinamika 1% és 1,5% között alakulhat), köszönhetően az euró erősödés és az olajár-csökkenés hatásai kifutásának, ill. az Egyesült Királyság az EU-ból való kilépésével és a kínai gazdasággal kapcsolatos bizonytalanságoknak. A hazai gazdaság kilátásai szempontjából árnyalja a képet, hogy a brit kilépés középtávon kedvezően hathat legfontosabb külgazdasági partnerünk, Németország teljesítményére.

Magyarországon folytatódott a GDP-növekedés szerkezeti átalakulása: a háztartási fogyasztás már egyértelműen a növekedés motorja, 2016. első negyedévében a lakossági fogyasztás 4,8%-kal bővült éves bázison. Az élénkülő ingatlanpiac, az ehhez kapcsolódóan felpörgő hitelezés és az az országgyűlési választások előtt várhatóan támogató költségvetési politika miatt a háztartások fogyasztásának bővülése robosztus maradhat, miközben az átmeneti 2016-os évet követően az uniós forráslehívás ismét felpörög majd, és ez összességében erős belső keresletet eredményez. Ugyanakkor a szűkülő munkaerőpiac (2016 elején a foglalkoztatottság újabb csúcsra emelkedett, a versenyszektor bérdinamikája 6% környékére gyorsult) és a továbbra is visszafogott magánszektorbeli beruházások miatt az erős kereslet egyre inkább az árak növekedésében és az import felfutásában csapódik majd le, ami megakadályozza, hogy a GDP növekedése a 2015-ben látott 3% körüli szintről érdemben tovább gyorsuljon.

A javuló munkerő-piaci környezet, az emelkedő lakásárak és az alacsony kamatkörnyezet következtében az új jelzáloghitel szerződéses összegek gyorsan emelkedtek 2015-ben. Az új, kibővített CSOK bevezetésével pedig a növekedés újabb lendületet kapott 2016-ban. A jelzálog hitelek mellett a fogyasztási hitelek piaca, különösen a személyi hitelek piaca, is gyorsan bővül. Bár 2015-ben tovább csökkent a vállalati hitelpiac mérete, ebben egyedi hatásoknak is szerepe volt, és 2016 eddigi részében egyelőre úgy tűnik, hogy megállt a piacméret csökkenése. Ebben nagy valószínűség szerint szerepe volt a növekedési hitelprogram 3. szakasza elindulásának is.

A jegybank fokozatosan tovább csökkentette az alapkamatot, egészen 0,9%-ra, amely várhatóan tartósan ezen a szinten marad majd. Ugyanakkor, ha a nemzetközi pénzpiaci környezet lehetővé teszi, nem zárhatjuk ki az újabb monetáris politikai lazítás lehetőségét, amit azonban a legnagyobb valószínűség szerint nem konvencionális eszközök használatával ér majd el a jegybank.

### Nemzetközi környezet:

Az Euróövezetben 2016-ban 1,5% körüli növekedés várható, amelyen belül Spanyolország felülteljesítő, míg Olaszország alülteljesítő lesz. A növekedést a továbbra is gyenge euró és az EKB extrém laza monetáris politikája és közvetve a kínai gazdasági stimulus támogatja. Ugyanakkor a világgazdasági növekedés lassulása, valamint a június 23-ai brit népszavazás nem várt eredménye visszavetheti az európai gazdaságokat. A Brexit hatására komoly nyomás alá kerültek az euróövezet pénzpiacai, ezen belül is a brit gazdasághoz, pénzpiachoz szorosan kötődő bankok papírjai. A brexit okozta pénzpiaci- és reálgazdasági bizonytalanság miatt az EKB újabb monetáris lazítást jelenthet be. A tartósan laza monetáris politika miatt a kötvényhozamokban érdemi emelkedéstől nem kell tartani az Euróövezetben.

Magyarországon, Szlovákiában és Romániában már korábban lezajlott a szükséges költségvetési és külső egyensúlyi alkalmazkodás, és elindult a gazdasági növekedés, amelynek fő hajtóerejét a korábbi nettó export helyett egyre inkább a belső kereslet jelenti. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, elindult a bérnövekedés, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, melynek oka elsősorban a kevésbé rugalmas árfolyamrendszer és/vagy az elhúzódó költségvetési kiigazítás volt. Mostanra ezekben az országokban is egyértelműen elindult a növekedés, azonban ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törékenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a költségvetés kedvezőtlenebb helyzete miatt. Eközben Ukrajnában és Oroszországban az elmúlt évek recessziós időszaka lassan a végéhez közeledik, és jó esély van rá, hogy 2017-ben ismét növekedést láthattunk ezekben az országokban.

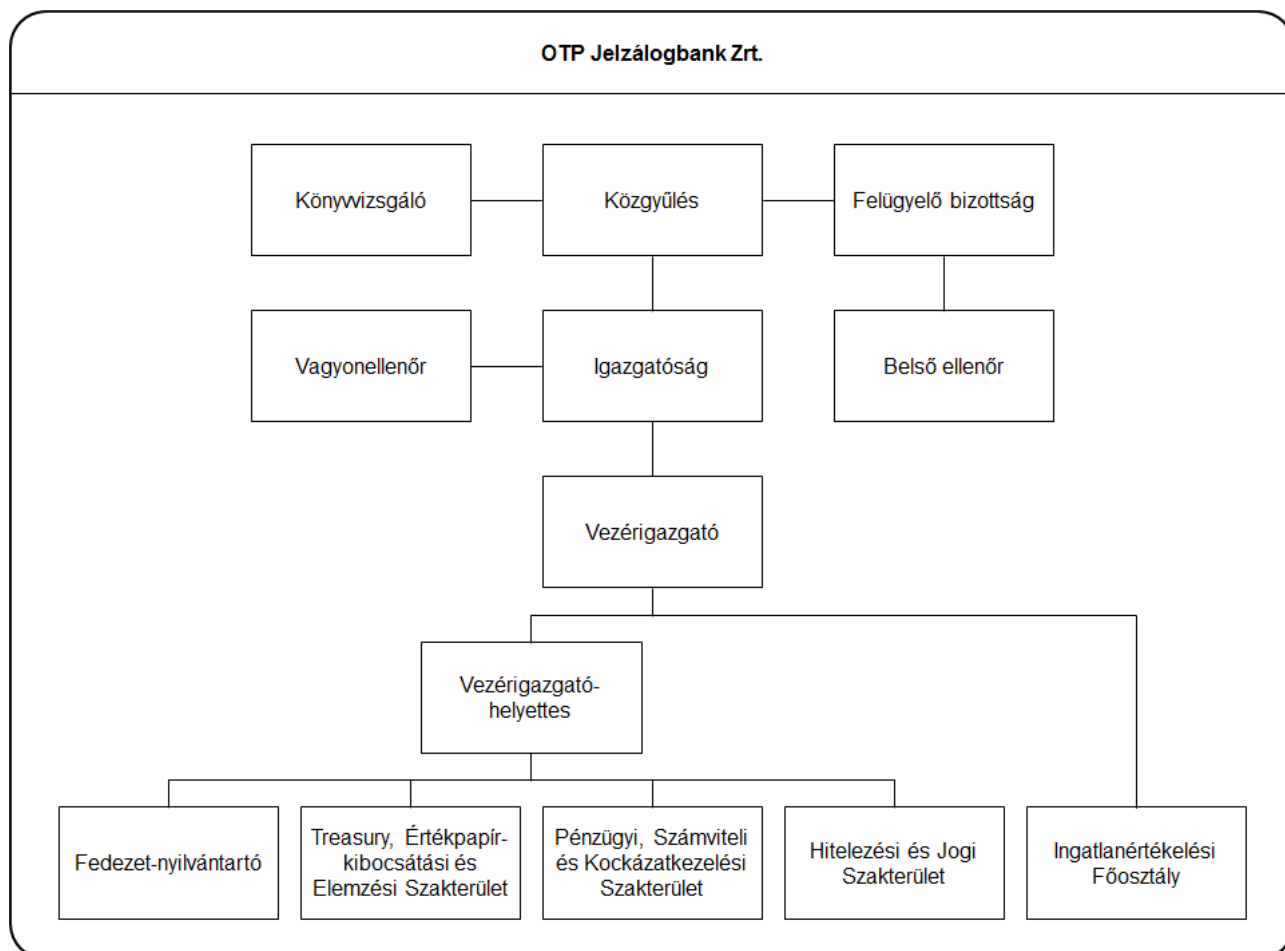
## 9. Nyereség-előrejelzés vagy becslés

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

## 10. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

*A Kibocsátó szervezeti felépítése*

A közgyűlés, a felügyelő bizottság, az igazgatóság és a könyvvizsgáló ellátják a jogszabályokban, illetve a társaság alapító okiratában meghatározott feladataikat. A társaság munkaszervezetének élén a vezérigazgató áll, aki felett a munkáltatói jogokat az Igazgatóság gyakorolja. A társaság alkalmazottai felett a munkáltatói jogokat a vezérigazgató gyakorolja, továbbá irányítja a társaság szakmai szervezetét. A társaság szervezeti felépítését az alábbi ábra mutatja be.



#### *Az igazgatóság tagjai*

Kovács Antal – igazgatóság elnöke

Okleveles közgazdász. 1991 óta dolgozik az OTP Bank Nyrt.-nél, 2007-től vezérigazgató-helyettes. 2002 óta az OTP Jelzálogbank Zrt. külső igazgatósági tagja.

Üzleti elérhetőség: 1052 Bp. Deák Ferenc utca 7-9., Tel: (1) 486-6601, Fax: (1) 486-6699

Becsei András – vezérigazgató, igazgatósági tag

Közgazdász. 2009 májusától dolgozik az OTP Banknál, amelynek a Lakossági Igazgatóságát 2012. március 1-től vezeti, mint ügyvezető igazgató. Az OTP Jelzálogbank és az OTP Lakástakarék vezérigazgatója 2014. április 24-től.

Üzleti elérhetőség: 1052 Budapest Deák Ferenc utca 7-9., Tel: (1) 486-6582, Fax: (1) 266-7367

Florova Anna Mitkova – vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag

Közgazdász. 2008. óta dolgozik az OTP Csoportnál, 2015. április óta az OTP Jelzálogbank vezérigazgató-helyettese és az igazgatóság tagja.

Üzleti elérhetőség: 1051 Budapest Nádor utca 21., Tel: (1) 354-7472, Fax: (1) 354-7449

Kovács Attila – igazgatósági tag

Okleveles közgazdász. 2003 óta dolgozik az OTP Banknál, a Mérlegmenedzsment Főosztály főosztályvezetője. 2013 márciusa óta az OTP Jelzálogbank Zrt. külső igazgatósági tagja.

Üzleti elérhetőség: 1051 Budapest Nádor utca 21., Tel: (1) 374-7227, Fax: (1) 374-7720

Roskó Zoltán – igazgatósági tag

Jogi szakokleveles közgazdász, a Magyar Labdarúgó Szövetség Gazdasági és a Versenyszervezési Igazgatóságainak operatív igazgatója. 2012 júniusa óta az OTP Jelzálogbank Zrt. Igazgatóságának külső tagja.

Üzleti elérhetőség: 1112 Budapest, Kánai út 2/d., Tel: (1) 577-9500, Fax: (1) 577-9503

#### *A felügyelő bizottság tagjai*

Vörös Tamás Endre – a felügyelő bizottság elnöke

Okleveles közgazdász, 1996 óta dolgozik az OTP Banknál. A Retail Üzletfejlesztési és Leányvállalati Igazgatóságán 2012 áprilisa óta ügyvezető igazgató. 2014. december 4-től az OTP Jelzálogbank Felügyelő Bizottságának tagja.

Üzleti elérhetőség: 1052 Budapest Deák Ferenc utca 7-9., Tel: (1) 486-6613, Fax: (1) 486-6688

Garai Frigyes László – felügyelő bizottsági tag

Mérnök-közgazdász, 2001 óta dolgozik az OTP Banknál. 2013 márciusa óta az OTP Jelzálogbank Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

Üzleti elérhetőség: 1051 Budapest Nádor u. 16., Tel: (1) 473 5869, Fax: (1) 473 5996

Kuhárszki András – felügyelő bizottsági tag

Okleveles közgazdász, 2011 óta dolgozik az OTP Banknál, az Elektronikus és Bankszámla Szolgáltatási Igazgatóság Bankszámla Főosztályán, termékfejlesztési és értékesítési vezetőként. 2014. december 4-től az OTP Jelzálogbank Felügyelő Bizottságának tagja.

Üzleti elérhetőség: 1131 Budapest Babér u. 7., Tel: (1) 486-6947, Fax: (1) 298-3290

Selymes Ágota – felügyelő bizottsági tag

Okleveles üzemgazdász. 1966-tól dolgozik az OTP Bank Nyrt.-nél, a Számviteli és Pénzügyi Igazgatóság ügyvezető igazgató helyettese. 2003 óta az OTP Jelzálogbank Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

Üzleti elérhetőség: 1131 Budapest Babér u. 9., Tel: (1) 298-3152, Fax: (1) 298-3613

## *A Kibocsátó menedzsmentje*

Fischl Ákos

Okleveles építőipari igazságügyi szakmérnök, okleveles ingatlanszakértő. 2010 decemberétől az OTP Jelzálogbank Zrt. Ingatlanértékelési Főosztályának vezetője.

Üzleti elérhetőség: 1051 Bp. Nádor utca 21., Tel: (1) 354-7457, Fax: (1) 354-7464

Szudárovicsné Csonka Petra

Okleveles közgazdász, mérlegképes könyvelő, adótanácsadó. 2005-től az OTP Jelzálogbank Zrt. Pénzügyi, Számviteli és Kockázatkezelési Szakterületén dolgozik, 2008 óta a szakterület vezetője.

Üzleti elérhetőség: 1051 Bp. Nádor utca 21., Tel: (1) 354-7432, Fax: (1) 354-7482

## *Összeférhetetlenség*

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetetlenség.

## **11. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat**

### *Könyvvizsgálattal foglalkozó bizottság*

A Kibocsátónál a Felügyelő Bizottság látja el a Ptk. és a Tpt. szerinti audit bizottság feladatait. A Felügyelő Bizottság üléseinek napirendjén szerepelt többek között az éves rendes közgyűlés elé kerülő dokumentumok vizsgálata, jelentés az éves beszámolókról, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról, a Kibocsátó éves és közbenső pénzügyi jelentéseinek ellenőrzése, javaslattevél a Közgyűlés számára a megválasztandó könyvvizsgáló személyére és díjazására. A Felügyelő Bizottság tagjainak nevét a regisztrációs okmány 10. pontja tartalmazza.

### *Vállalatirányítás*

A Kibocsátó működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban, felügyeleti rendelkezésekben és Budapesti Értéktőzsde Zrt. szabályzataiban foglaltakat, valamint törekszik a Budapesti Értéktőzsde Zrt. ajánlásainak való megfelelésre. A Kibocsátó nem teljesíti külső vállalatirányítási rendszer követelményeit.

## **12. Tulajdonos**

Az OTP Bank a Kibocsátó részvényei 100 százalékanak tulajdonosa. A Kibocsátó előtt nem ismert olyan megállapodás, amely a jövőben a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

## **13. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk**

### *A legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó információk*

A Kibocsátó utolsó kettő pénzügyi évre vonatkozó, magyar számviteli szabályok szerint elkészített, auditált pénzügyi információi a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerülnek beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).

### **Eszközök**

A Kibocsátó mérlegfőösszege 2015. december 31-én 1.083 milliárd forint és 2016. június 30-án 1.066 milliárd forint volt, ebből az ügyfelekkel szembeni követelések állománya 968 illetve 942 milliárd forintos szinten alakult. A hitelintézetekkel szembeni követelés 2015. december 31-én 71 milliárd forint és 2016. június 30-án 77 milliárd forint volt, mely teljes egészében OTP Bankkal szembeni követelést tartalmaz. A tárgyi eszközök állománya 14 millió forint volt, 2016. június 30-ig 9 millió forintra csökkent. Az immateriális javak állománya rendre 166 illetve 134 millió forint volt, amelyek között banküzemi szoftverek és licence díjak szerepelnek. Az aktív időbeli elhatárolások értéke év végén 7 milliárd forintot, illetve 2016. június 30-án 6 milliárd forintot tett ki, itt szerepelnek az értékpapírokból származó és az ügyfelektől járó kamat és kamatjellegű bevételek időbeli elhatárolása, valamint a következő időszakot terhelő költségek, ráfordítások.

### **Források**

A források az üzleti aktivitás igényei szerint alakultak. A Kibocsátó eddigi működése során folyamatosan biztosított volt a szükséges forrás a zavartalan működés szempontjából. A Kibocsátó likviditási helyzete a megalakulása óta folyamatosan stabil.

A Kibocsátó hitelköveteléseit alapvetően jelzáloglevelek kibocsátásával finanszírozza. A jelzáloglevelek állománya 2015. év végén 668,4 milliárd forint volt, míg 2016. június 30-án ez az érték 520,1 milliárd forint ért el. (A jelzáloglevelek kibocsátásából eredő kamatkötelezettség a 2015. évi auditált beszámoló adatai alapján a futamidő végéig 210,5 milliárd forint.) A Kibocsátó 2015. december 31-én 270,9 milliárd forint, 2016. június 30-án pedig 429,1 milliárd forint hitelintézetekkel szembeni kötelezettséggel rendelkezett, teljes egészében az OTP Bankkal szemben. A passzív időbeli elhatárolások értéke 2015. december 31-én 39,9 milliárd forint és 2016. június 30-án 37,9 volt, ezek között legnagyobb súllyal a jelzáloglevelek kamatainak passzív időbeli elhatárolása szerepel.

#### Eredménykimutatás

A Kibocsátó 2015. évi adózás előtti eredménye 91.941 millió forint, adózott eredménye pedig 83.140 millió forint volt. A Kibocsátó 8.314 millió forint általános tartalék képzése után a tárgyévi eredményből 30.960 millió forint összegű osztalékot fizetett, így a mérleg szerinti eredmény 43.866 millió forintot ért el.

A hitelintézet jövedelmi szerkezetét elsősorban a kamatkülönbözet határozza meg, amely 106 milliárd forint kamatbevétel és 82 milliárd forint kamatráfordítás eredményeként 24 milliárd forint volt. A társaság által kapott kamatbevételek legjelentősebb tételei az ügyfelek által fizetett kamatbevételek (67 milliárd forint); az állam által fizetett eszköz- és forrásoldali kamattámogatások (24 milliárd forint) és a fedezeti swapok kamatbevételei (12 milliárd forint). A kamatráfordítások fő tételei a kibocsátott jelzáloglevelek után fizetett kamatkiadás (45 milliárd forint), az OTP Banknak fizetett számlakezelési díj (16 milliárd forint) illetve a felvett hitelek és fedezeti swapok kamatkiadásai (19 milliárd forint). A díjak és jutalékok nettó eredménye -6 milliárd forint volt. A díj- és jutalékbevételek legjelentősebb tételei a hitelezéssel kapcsolatos egyéb bevételek és a hitelbiztosítéki érték-megállapítási üzletág díjbevétele. A bevételeket nagyságrenddel meghaladó díj és jutalék-ráfordítások döntő hányada a hitelezési tevékenységhez kapcsolódóan fizetett díjak és jutalékok. 2015-ben a pénzügyi műveletek nettó eredménye 0,2 milliárd forint volt. A Kibocsátó működési költsége és üzleti tevékenységből származó egyéb ráfordításai 10,1 milliárd forintot tettek ki.

#### Közbenső eredmény

Az OTP Jelzálogbank 2016. június 30-i adózott eredménye 7.672 millió forint, mely 2.172 millió forinttal magasabb az előző év ugyanezen időszaki adatához képest.

A kamatkülönbözet a 44 milliárd forint kamatbevétel és 27,8 milliárd forint kamatráfordítás eredményeként 16,2 milliárd forint volt 2016. első félévében. A társaság által kapott kamatbevételek legjelentősebb tételei az ügyfelek által fizetett kamatbevételek (30 milliárd forint); az állam által fizetett eszköz- és forrásoldali kamattámogatások (10,2 milliárd forint) és a fedezeti swapok kamatbevételei (2,6 milliárd forint). A kamatráfordítások fő tételei a kibocsátott jelzáloglevelek után fizetett kamatkiadás (14,6 milliárd forint), az OTP Banknak fizetett számlakezelési díj (6,6 milliárd forint) illetve a felvett hitelek és fedezeti swapok kamatkiadásai (6,5 milliárd forint).

A díjak és jutalékok nettó eredménye -2,8 milliárd forint, mely 0,6 milliárd forinttal csökkent az előző év azonos időszakának -2,2 milliárd forintos eredményéhez képest. A pénzügyi műveletek nettó eredménye 41 millió forint, mely 30 millió forintos csökkenést mutat. Az OTP Jelzálogbank működési költsége és üzleti tevékenységből származó egyéb ráfordítása (helyi adókkal együtt) 10,9 milliárd forint, mely a 2015. első félévi értéket 3,9 milliárd forinttal meghaladja.

Az első féléves eredmény hatására a saját tőke az év végi 44,9 milliárd forintról 16,7%-kal, 52,4 milliárd forintra nőtt.

A Kibocsátó eredményességére nagy hatással vannak a hatályos különadók –hitelintézeti járadék, pénzügyi szervezetek különadója, hitelintézeti különadó.

#### Cash-flow

A Kibocsátó pénzeszközei 2015 során összességében 357 millió forinttal csökkentek. A működési pénzáramlás összesen 73.202 millió forint nettó pénzeszköz csökkenést eredményezett. A kötelezettségek és a követelések együttes állományváltozása összességében 69.154 millió forint beáramló pénzt eredményezett. Az értékpapír-állománya 11.587

millió forinttal nőtt a vizsgált időszakban. A nettó pénzáramlásra jelentősebb hatással volt továbbá az alapítói pótbefizetés 56.581 millió forintos összegének visszafizetése, illetve a 74.037 véglegesen átvett beáramló pénzeszköz összege. Az aktív és passzív időbeli elhatárolások állományváltozása 1.518 millió forinttal csökkentette a cash-flowt.

#### Tőkehelyzet

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 2015. december 31-én 27 milliárd forint volt, mely 2016. első félévben is változatlan maradt. Saját tőkéje az előző év végi 49,1 milliárd forintos szintről 2015. év végére 44,7 milliárd forintra csökkent, majd 2016. június 30-ig 52,4 milliárd forintra emelkedett.

A fizetőképességi mutató 2015. év végi záró értéke 11,35%, mely 2016. június 30-ára 0,41 százalékponttal 11,76% –ra nőtt.

2009. január 30-án az OTP Bank a Kibocsátó részére 15 millió svájci frank alárendelt kölcsöntőkét folyósított. Az alárendelt kölcsöntőke eredeti futamideje: 8 év, lejáratja 2017. január 30.

#### Számviteli politika

A Kibocsátó számviteli politikája rögzíti azokat az értékelési módszereket és eljárásokat, amelyeket a Kibocsátó vezetése a pénzügyi jelentések elkészítésénél és közzétételénél érvényesít. Számba veszi a mérlegre, az eredménykimutatásra és a kiegészítő mellékletre alkalmazott számviteli szabályok hatását. A Kibocsátó számviteli politikájának alapja a megbízható, valós kép kialakítására irányuló törekvés, melyet szabályzatain keresztül a Számviteli törvény alapelveinek érvényesítésével, betartásával kíván elérni. Számviteli rendszerét a vonatkozó általános és hitelintézeti speciális törvényi és jogszabályi előírások szerint alakította ki.

A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályi előírások alapján éves beszámolót köteles készíteni. Üzleti éve a naptári évvel megegyezik, a mérleg fordulónapja december 31. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év január 15.

Az éves beszámoló felépítését, tartalmát, mellékleteit a Számviteli törvény, valamint a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 250/2000. (XII. 24.) Kormányrendelet szabályozza.

A tulajdonos elvárásával összhangban a Kibocsátó a 250/2000. (XII. 24.) Kormányrendeletnek megfelelő mérleget, I. típusú (függőleges tagolású) eredménykimutatást, valamint "A" változatú cash-flow kimutatást készít. A több éven keresztül adattartalommal fel nem töltött részletező sorokat nem szerepelteti a beszámolójában.

A Kibocsátó gazdasági tevékenysége során előforduló, vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére kiható eseményekről a Számviteli törvényben rögzített szabályok szerint folyamatos nyilvántartást vezet. A Kibocsátó hitelszámláinak vezetése elsődlegesen és analitikus részletezéssel az OTP Bank fiókhálózatánál telepített PRELAK, URBIS és VKHR rendszerekben történik, majd az analitikus adatok főkönyvi számlákra történő felgyűjtésével, valamint a központi nyilvántartásában történő összegzésével készül az összesített főkönyvi kivonata. A fiókok közreműködése kizárólag bankügynöki tevékenységre korlátozódik, amihez döntési hatáskör, illetve jogkör nem párosul. A főkönyvi számlák állományáról és forgalmáról havonta készül főkönyvi kivonat. A Kibocsátó a folyamatosan vezetett nyilvántartásait a naptári év végével lezárja, és könyvvel minden olyan gazdasági eseményt, amely az adott naptári évre vonatkozik és a mérleg fordulónapját követően a mérlegkészítésig ismertté vált. A könyvvezetésben alkalmazott főkönyvi számlákat a főkönyvi számlatükör és a főkönyvi szöveges számlarendi magyarázat tartalmazza. A Kibocsátó nem alkalmazza a valós értéken történő értékelés szabályait. A devizaköveteléseit és kötelezettségeit az időszaki zárások során a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamokon értékeli.

#### *A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése*

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2014. és 2015. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

#### *A legutóbbi pénzügyi információk dátuma*

A Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi információinak dátuma 2015. december 31.

#### *Közbenső és egyéb pénzügyi információk*

A Kibocsátó a jogszabályban rögzített rendszeres tájékoztatási kötelezettségének eleget téve féléves nem auditált pénzügyi jelentést hoz nyilvánosságra.

A Kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta 2016. augusztus 12-én közzétette a 2016. évi első féléves jelentését.

#### *Bírósági és választottbírói eljárások*

A Kibocsátóval szemben csőd- vagy felszámolási eljárást nem rendeltek el, fizetési kötelezettségeit mindig rendben teljesítette. A Kibocsátó a vele szemben folyamatban lévő peres eljárások vonatkozásában a céltartalékot, a hatályos szabályzatában foglaltak szerinti mértékben megképezte. A Kibocsátóval szemben folyamatban lévő hatósági és peres eljárások kimenetelével kapcsolatosan, a jelen tájékoztató közzétételének napjáig nem merült fel olyan információ, amely alapján megbízható becslés lenne készíthető, illetve a megfelelő céltartalék lenne elszámolható az esetleges jövőbeni bírságokra vagy fizetési kötelezettségekre vonatkozóan.

#### *A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban bekövetkezett lényeges változások*

A Kibocsátó működésére, várható pénzügyi eredményére jelentős hatással vannak a jelen Alaptájékoztató III. 4. fejezetében A Kibocsátó működésére jelentős hatással lévő jogalkotói intézkedések című pont alatt bemutatott tényezők.

Ezen túlmenően a Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó pénzügyi időszak értéknapja óta a jelen Alaptájékoztató napjáig eltelt időszakban semmilyen jelentős változás nem következett be.

### **14. Kiegészítő információk**

#### *Résztvénytőke*

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 27.000.000.000 (huszonhétmilliárd) forint, melyet a tulajdonos teljes egészében készpénzben bocsátott a társaság rendelkezésére. Kibocsátott részvények: 270.000 darab, egyenként 100.000 forint névértékű, névre szóló, azonos jogokat biztosító törzsrészvény. Minden egyszázezer forint névértékű részvény 1 szavazatra, a közgyűlés által felosztani rendelt mérleg szerinti nyereség egy részvényre jutó arányos részére, valamint a törzsrészvényekhez kapcsolódó egyéb jogokra jogosít. A részvényesek részvényeik arányában jogosultak a likvidációs hányadra.

#### *A Kibocsátó alapszabálya*

A Kibocsátót nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-044659. A Kibocsátó főtevékenysége: pénzkölcsön nyújtása Magyarország területén lévő ingatlanon alapított jelzálogjoggal biztosított fedezet mellett (jelzáloghitel).

### **15. Lényeges szerződések**

A Kibocsátó a szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken felül nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a Program keretében kibocsátandó értékpapírokból adódó, az értékpapír-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségekkel kapcsolatban.

### **16. Harmadik féltől származó információk**

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette. Az Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől származó információkat tartalmazza.

Összefoglaló B4 pont: OTP Bank Nyrt. 2016/2017. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2016. augusztus 3. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója

Összefoglaló B19 pont: OTP Bank Nyrt. Üzleti jelentés - Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2015. évi üzleti tevékenységéről

Összefoglaló B19 pont: az OTP Bank Nyrt. Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített, egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai a 2015. december 31-ével zárult évről

Összefoglaló B19 pont: OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2016. első féléves eredmény (2016. augusztus 12.) nem auditált

Regisztrációs okmány 6. A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése c. pont: Magyar Nemzeti Bank statisztika  
Regisztrációs okmány 8. Trendek c. pont: OTP Bank Nyrt. 2016/2017. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű  
Kötvényprogramjára vonatkozó, 2016. augusztus 3. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója

A Kibocsátó a harmadik féltől származó információkat pontosan vette át, legjobb tudomása szerint – amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott – az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

#### **17. Megtekinthető dokumentumok**

Az alábbiakban felsorolt dokumentumok az Alaptájékoztató érvényessége alatt hozzáférhetőek munkaidőben a Kibocsátó székhelyén (1051 Budapest, Nádor u. 21.).

1. A Kibocsátó alapító okirata.
2. A jelen Alaptájékoztatóhoz kapcsolódó fizető banki szerződés.

Az alábbiakban felsorolt dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők, az Alaptájékoztató érvényessége alatt hozzáférhetőek munkaidőben a Kibocsátó székhelyén (1051 Budapest, Nádor u. 21.), illetve elektronikus formában elérhetőek a Kibocsátó honlapján ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)) és a Forgalmazó honlapján ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)).

1. A Kibocsátó utolsó kettő pénzügyi időszakra vonatkozó, magyar számviteli szabályok szerint elkészített, auditált beszámolója, valamint a magyar számviteli szabályok szerint elkészített, nem auditált 2016. félévi beszámolója.
2. A mindenkor hatályos Kezesi Alaptájékoztató.
3. OTP Bank készfizető kezességvállalási nyilatkozata, valamint a kezességvállaláshoz kapcsolódó igény bejelentésére szolgáló minta.



## IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

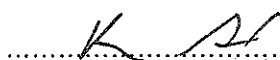
### 1. Felelős személyek

Alulírottak, mint az Alaptájékoztatóban szereplő információkért egyetemlegesen felelős személyek kijelentjük, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásunk szerint a jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2016. szeptember 29.

A Kibocsátó:

OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
1051 Budapest, Nádor u. 21.

  
Becsei András  
vezérigazgató

  
Florova Anna  
vezérigazgató-helyettes

A Forgalmazó:

OTP Bank Nyrt.  
1051 Budapest, Nádor u. 16.

  
Kovács Pál  
ügyvezető igazgató

  
Szelényi György  
tőkepiaci tranzakciós senior szakértő

### 2. Kockázati tényezők

Az alábbiakban a Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírokkal kapcsolatos kockázati tényezők kerülnek bemutatásra. A jelzáloglevelek megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különösen figyelni kell az alábbi szempontokra. A jelzáloglevelek 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.

*Jelzáloglevelek vásárlása nem minden befektető számára jelent megfelelő befektetést*

Minden potenciális jelzáloglevél befektetőnek a saját lehetőségeinek figyelembe vételével kell eldöntenie, hogy az adott befektetés mennyire megfelelő számára. Különös gondot kell fordítani a következők megfontolására:

- a befektetőnek megfelelő tapasztalattal kell rendelkeznie a jelzáloglevelekkel, illetve azokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok és az Alaptájékoztatóban és egyéb dokumentumokban szereplő információk teljes körű értékeléséhez;
- a befektetőnek képesnek kell lennie arra, hogy önállóan meg tudja ítélni a jelzáloglevelekbe történő befektetés hatását összbefektetéseire a konkrét pénzügyi helyzetének és befektetési portfóliójának függvényében;
- a befektetőnek megfelelő pénzügyi forrással kell rendelkeznie annak érdekében, hogy kezelni tudja az összes, jelzáloglevél-befektetésből eredő kockázatát;
- a befektetőnek ismernie és értenie kell a jelzáloglevelek feltételeit, valamint a vonatkozó pénzügyi piacok lehetséges mozgásait; és
- a befektetőnek képesnek kell lennie arra, hogy értékelje a lehetséges gazdasági változásokat, valamint más olyan tényezőket, amelyek befolyásolhatják a befektetését, illetve a befektetésében rejlő kockázatokat.

### *A befektetések jogi megfontolásai korlátozhatnak bizonyos befektetéseket*

Egyes befektetők befektetői tevékenysége bizonyos hatóságok szabályozása, illetve bizonyos jogszabályok hatálya alá tartozik. Minden potenciális befektetőnek ezért konzultálnia kell a jogi tanácsadójával arról, hogy mennyiben megfelelő befektetést jelentenek számára a jelzáloglevelek, mennyiben lehet a jelzálogleveleket felhasználni különböző típusú hitelfelvételek fedezeteként, illetve a jelzáloglevelek vásárlása esetén alkalmazandó egyéb korlátozásokról. Pénzügyi intézményeknek ugyancsak konzultálniuk kell a jogi tanácsadóikkal vagy a megfelelő szabályozó hatóságokkal annak érdekében, hogy meghatározhassák a jelzáloglevelek megfelelő besorolását az alkalmazandó kockázatalapú töké-súlyozás vagy ehhez hasonló szabályok alapján.

### *Az értékpapírpiacon kapcsolatos általános kockázatok*

Az alábbiakban az értékpapírpiacon kapcsolatos kamat-, árfolyam-, likviditási- illetve hitelminősítési kockázatok, valamint az értékpapírok jegyzési eljárásából adódó kockázatok kerülnek bemutatásra.

#### *Kamatkockázat*

Fix, változó illetve indexált kamatozású, valamint diszkont jelzáloglevelekbe történő befektetések egyaránt magukban hordozzák annak kockázatát, hogy a piaci hozamok elmozdulása negatívan is befolyásolhatja az értékpapírok piaci értékét. Fix kamatozású, illetve diszkont jelzáloglevelek esetében a befektetés kamatozása független a piaci hozamok változásától, így azok esetleges növekedését nem követi. Az ilyen értékpapírok piaci ára érzékenyen reagálhat a piaci hozamok megváltozására. A változó, illetve indexált kamatozású jelzáloglevelek olyan értékpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely piaci hozam, index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az ilyen értékpapírok kamatozása és piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikor sem kamatösszegre nem lesznek jogsultak.

A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes jelzáloglevelek lejárat előtti értékesítése során a befektetők által realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.

#### *Árfolyamkockázat*

A Kibocsátó a jelzáloglevelei után a kamatokat illetve a tőketörlesztéseket a végleges feltételekben meghatározott devizában fogja kifizetni. Ez az árfolyam átváltásával kapcsolatosan kockázatot jelenthet azon befektetők számára, akik alapvetően a végleges feltételekben rögzített devizától különböző devizában denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket. (Például egy befektetéseit forintban értékelő magyarországi befektető számára a forinttól eltérő devizanemben denominált jelzáloglevél vásárlása kockázatot jelent, mivel a forint árfolyamának erősödése a befektetés és a törlesztés időpontja között jelentős veszteséget okozhat.) Az árfolyamok elmozdulása csökkentheti a jelzálogleveleken realizálható hozamot, a jelzáloglevelek tőketartozásának nyilvántartott értékét, a jelzáloglevelek nyilvántartott piaci értékét. Az árfolyamok jelentős elmozdulásával kapcsolatos kockázatok egyfelől a piaci deviza keresztárfolyamok ingadozásából, másfelől abból adódnak, hogy a kormányzatok illetve monetáris hatóságok olyan árfolyam-mechanismusokat alkalmazhatnak, amelyek negatívan érinthetik az alkalmazott deviza árfolyamát.

#### *Likviditási kockázat*

A Kibocsátó és a Forgalmazó nem tud garanciát vállalni arra, hogy a jelzáloglevelek másodlagos piaca a befektetők körében megfelelően elfogadott, aktív kereskedéssel és likviditással bírjon. Ezért előfordulhat, hogy a befektetők nem lesznek képesek könnyen vagy egyáltalán nem lesznek képesek értékesíteni jelzálogleveleiket, illetve nem azon az áron, amely elvárható lenne a hasonló befektetési eszközök másodlagos piaca alapján. A likviditás hiánya komoly negatív hatást eredményezhet a jelzáloglevelek piaci értékének megítélésében.

#### *Aukciós eljárás kockázata*

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által – árfolyamvárása alapján a benyújtott ajánlatok ismeretében – elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek.

### *Jegyzési eljárás kockázata*

A jegyzési eljárás szabályiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a kibocsátás, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek. A teljes mennyiség lejegyzése esetén a Kibocsátó három nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozó befektetőknek már nem lesz alkalmuk a jegyzés megtételére, illetve a jegyzés lezárásig pénzügyi teljesítést elmulasztó befektetők jegyzése érvénytelen lehet.

### *Hitelminősítés kockázata*

Egy vagy több önálló hitelminősítő intézet, ügynökség is hitelkockázati besorolást határozhat meg a Kibocsátóra, illetve az egyes kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozóan. Ezen kockázati besorolások nem minden esetben tükrözik a struktúrával, a piaccal, illetve egyéb tényezőkkel kapcsolatos összes kockázatok lehetséges hatását a kibocsátott jelzálogleveleket illetően. A hitelkockázati besorolások nem ajánlások értékpapírok vételére, eladására illetve tartására, azok értékét a hitelminősítő intézetek, ügynökségek bármikor módosíthatják vagy visszavonhatják. A kockázati besorolások változása jelentős hatással lehet a Kibocsátó megítélésére és az értékpapírok piaci értékére.

## **3. Kulcsfontosságú információk**

### *A kibocsátásban/ajánlattételben érintett személyek*

Kibocsátó: OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Forgalmazó: OTP Bank Nyrt. – a Program keretében forgalomba hozott jelzáloglevelek forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet

Fizető Bank: OTP Bank Nyrt. – a Program keretében forgalomba hozott jelzáloglevelekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet

A Kibocsátó jogosult a Program keretében forgalomba hozott jelzáloglevelekkel kapcsolatos forgalmazói és fizető banki feladatokkal más személyt megbízni, illetve a feladatok ellátásába más személyt is bevonni, ebben az esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A kibocsátásban érintett személyek érdekeltsége és a Kibocsátó XIV. Jelzáloglevél Programja között nincs összeférhetetlenség.

### *Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása*

A jelzáloglevelek forgalomba hozatalának célja, hogy a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozásához rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül biztosítson forrásokat.

Amennyiben valamely jelzáloglevél kibocsátásának az itt írtaktól eltérő célja van, akkor az erre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

Az egyes forgalomba hozatalok becsült eredményét a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 1.000.000.000.000 forintot (amennyiben a kibocsátás euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált, a devizanemnek megfelelő, a forgalomba hozatal napján a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam az alkalmazandó az adott deviza árfolyamára).

Az értékpapírok forgalomba hozatalához közvetlenül kapcsolódó költségek – forgalmazói jutalék, szervezési díj, tőzsdei bevezetés esetén tőzsdei költségek, az értékpapírok keletkeztetéséhez kapcsolódó költségek – előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek össznévértékének 1%-át.

## **4. Az ajánlott értékpapírokra vonatkozó információk**

### *Az értékpapírok típusa, azonosítója*

A jelzáloglevelek kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok, melyek a Tpt értelmében kötvénynek minősülnek. A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A Tpt. 12/B.§ értelmében a jelzáloglevelekben 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 jelzáloglevél mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Magyarország területén előállított jelzáloglevélre utóbbiakat, valamint a Kötvényrendelet rendelkezéseit a Jht-ben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Ennek megfelelően a jelzáloglevélnek tartalmaznia kell különösen a jelzáloglevél elnevezést, a kibocsátó megnevezését és cégszerű aláírását, a kibocsátott sorozat össznévértékét, a jelzáloglevél tulajdonosának megnevezését, a jelzáloglevél sorozatának betűjelét, a jelzáloglevél kódját, sorszámát, a jelzáloglevél névértékét, a kamat mértékét, a kamatszámítás módját, a jelzáloglevél lejáratát, a kamatfizetés és a beváltás (törlesztés) időpontjait és mértékét, változó kamatozás esetén az induló kamatláb mértékét, a kamatláb változtatásának elveit, a kamat számításának módját, az átruházásra vonatkozó esetleges korlátozást, a jelzáloglevél kibocsátásának helyét és idejét, valamint a vagyonellenőr igazolását az előírás szerinti fedezet meglétéről és annak fedezet-nyilvántartásba történt bejegyzéséről is.

A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek a tőkeösszeg meghatározása szerint lehetnek

- végtörlesztéses jelzáloglevelek, amelyek végső visszaváltási összege előre meghatározott, kifizetésére egy összegben a lejáratkor kerül sor;
  - indexált visszaváltási összegű jelzáloglevelek; amelyek végső visszaváltási összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra;
  - részletekben törlesztendő jelzáloglevelek, amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor;
  - kettős pénznemű visszaváltási összegű jelzáloglevelek, amelyek végső visszaváltási összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető;
  - részben fizetett jelzáloglevelek, amelyek forgalomba hozatali ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre,
- vagy a fentiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó végleges feltételekben meghatározott visszaváltási/kifizetési alaptól függően.

A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek a kamat/hozam számítása szerint lehetnek

- fix kamatozású jelzáloglevelek, amelyek kamatlába a lejárat napjáig nem változik, vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik;
  - változó kamatozású jelzáloglevelek, amelyek kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg;
  - diszkont jelzáloglevelek, amelyek forgalomba hozatali árát a meghatározott névérték a lejárat napjáig számított hozam mértékével haladja meg;
  - indexált kamatozású jelzáloglevelek, amelyek kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra;
  - kettős pénznemű kamatozó jelzáloglevelek, amelyekre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető;
- vagy a fentiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó végleges feltételekben meghatározott kamatszámítási alaptól függően.

Az ISIN-kód az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok azonosítására szolgáló azonosító. A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok esetében a kibocsátásra kerülő értékpapírok ISIN-kódját, és amennyiben van, más értékpapír-azonosítóra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

#### *Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok*

A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok alapjául szolgáló jogszabályok a következők:

- a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény,
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,
- a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény,
- a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény,
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény,

- 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 rendelete,
- a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) kormányrendelet,
- a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII. 26.) kormányrendelet,
- a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) kormányrendelet.

#### *Az értékpapírok formája, a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe*

A Program keretében a Kibocsátó dematerializált, névre szóló jelzálogleveleket bocsáthat ki. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek nem kerülnek nyomdai úton előállításra. A jelen Alaptájékoztató és a jelzáloglevelek forgalomba hozatalával kapcsolatos bármely nyomdai úton előállított dokumentum nem minősül értékpapírnak. A jelzáloglevelek kizárólag értékpapírszámlán kerülnek előállításra, elektronikus jelként, átruházásukra az értékpapírszámla megterhelésével és jóváírásával kerülhet sor.

A névre szóló, dematerializált jelzáloglevelekről kiállított okiratot a központi értékpapírszámla vezetőjénél helyezik letétbe, és az mindaddig letétben marad, amíg az adott sorozatban forgalomba hozott jelzáloglevelek tulajdonosainak a jelzálogleveleken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.

A vonatkozó végleges feltételek eltérő rendelkezése hiányában a jelzáloglevelekhez kapcsolódóan központi számlavezetőként a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: **KELER Zrt.**) (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) jár el, amely a Tpt. alapján a jelzáloglevelek központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője). Amennyiben egy adott kibocsátáshoz kapcsolódóan a Kibocsátó más számlavezetőt kíván megjelölni, akkor ennek adatait a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

#### *A kibocsátás pénzneme*

A Kibocsátó a Program keretében forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált jelzálogleveleket hozhat forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok pénznemét a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

#### *Az értékpapírok sorrendisége*

A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht 14.§ értelmében fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek egymással, illetve a Kibocsátó által kibocsátott más jelzáloglevelekkel azonos ranghelyen állnak.

#### *Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást*

A jelzáloglevelek a Jht., valamint Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ szerint a jelzáloglevélben a Kibocsátó 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 jelzáloglevél mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Tpt. 138.§ (2) bekezdésének megfelelően a jelzáloglevél-tulajdonosra vagy tulajdonosra történő – jelen Alaptájékoztatóban, a végleges feltételekben vagy bármely a jelzáloglevéllel kapcsolatos dokumentumban lévő – hivatkozások a jelzáloglevelek vonatkozásában azon személyeket jelentik, akik értékpapírszámláján a jelzálogleveleket nyilvántartják.

A jelzáloglevél-tulajdonost a jelzáloglevelek alapján megilletik a következő jogok az Alaptájékoztatóban és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott feltételekkel:

- a jelzáloglevél lejáratakor a Kibocsátótól – a Fizető Bank és a Forgalmazó közreműködésével – a jelzáloglevélben meghatározott névérték és annak az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint a Kibocsátó által vállalt esetleges egyéb pénzbeli szolgáltatások kifizetését követelni,
- a jelzáloglevél megszerzése előtt, a jelen Alaptájékoztató és az abban hivatkozott dokumentumokat megismerni, a jogszabályokban meghatározott előzetes tájékoztatást a Forgalmazótól annak üzletszabályzata szerint megkapni,

- a jelzáloglevelet annak futamideje alatt birtokolni és – amennyiben a végleges feltételek vagy jogszabály ezt nem zárja ki – azt biztosítésként adni és elidegeníteni,
- amennyiben a vonatkozó végleges feltételek ezt lehetővé teszik a Kibocsátótól a jelzáloglevél lejárat előtti visszaváltását követelni és ez esetben a Kibocsátótól – a Fizető Bank és a Forgalmazó közreműködésével – a vonatkozó végleges feltételek által meghatározott ellenérték kifizetését követelni,
- a Tpt.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapni a Kibocsátótól vagy közreműködőjétől,
- gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

Abban az esetben, ha a jelzáloglevelek (vagy azok egy részének) visszafizetése esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a tulajdonosoknak, akkor a tulajdonosok a tulajdonjogukat megtestesítő értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen közvetlenül jogosultak eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított hét napos időszakon belül a jelzáloglevelekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a tulajdonosok javára.

A jelzáloglevelek tulajdonosa a jelzáloglevélből eredő, esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti.

A Kezest a kezességvállalásban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez. A garanciára vonatkozó további információkat az V. fejezet tartalmazza.

A jelzáloglevelek megszerzésével a befektető elfogadja, hogy a jelzáloglevelekre, azok érvényességére, hatályosságára, és feltételeinek értelmezésére a magyar jog az irányadó, ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását. A jelzáloglevelekkel, azok forgalomba hozatalával, a forgalomba hozatal során keletkezett bármely dokumentummal vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés esetére a Kibocsátó és a tulajdonosok alávetik magukat a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi székhelyű rendes bíróság illetékességének.

#### *A jelzáloglevelekkel kapcsolatos értesítések*

A jelzáloglevelekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesen közzétettnek, ha az a Budapesti Értéktőzsde ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) és a Kibocsátó ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)) honlapján is megjelent. A Kibocsátó biztosítja, hogy az értesítések közzététele a vonatkozó jogszabályok és EU-s aktusok, az adott szabályozott piac vagy érintett felügyeleti hatóság előírásainak megfelelő módon történjen. Az ilyen értesítések azok első közzététele napján tekintendők közzétettnek.

A jelzáloglevél-tulajdonosok részéről történő értesítések írásbeliek és – a vonatkozó végleges feltételek eltérő rendelkezése hiányában – a következő címre küldendő: OTP Jelzálogbank Zrt. H-1051 Budapest, Nádor u. 21.; a Treasury, Értékpapír-kibocsátás és Elemzési Szakterület figyelmébe.

#### *A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések*

##### *(a) Fix kamatozású jelzáloglevelek kamata*

Minden egyes fix kamatozású jelzáloglevél a meghatározott névértéke után (a részben fizetett jelzáloglevelek esetén a kifizetett rész, a részletekben törlesztendő jelzáloglevelek esetében a még nem teljesített törlesztő részletek után) a kamatszámítás kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A jelzáloglevél feltételekben a "fix kamatozási időszak" a kamatfizetési naptól (vagy a kamatszámítás kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) kamatfizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a lejárat napjáig terjedő időszakban minden évben a kamatfizetési nap(oko)n és a lejárat napján utólag fizetendők.

Ha a kamatot a fix kamatozási időszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a meghatározott névértéket először a kamatlábbal, majd a vonatkozó kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a meghatározott pénznem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

Ha a vonatkozó végleges feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes fix kamatozási időszakokat lezáró (de abba nem számító) kamatfizetési napon a fix kamatozási időszakra fizetendő kamat összege a fix kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó végleges feltételek úgy rendelkeznek, a kamatfizetési napon fizetendő kamat összege a végleges feltételekben meghatározott töredékösszeg lesz.

„Kamatbázis” a jelen (a) pontnak megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

- (i) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "30/360" "360/360" "Kötvény-alapú" vagy "30E/360" "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, akkor a következő képletet kell használni:  $(D2 - D1 + 30 (M2 - M1) + 360 (Y2 - Y1)) / 360$  (ahol a  $Y1/M1/D1$  rendre a fix kamatozási időszak kezdő dátumában szereplő év/hónap/nap számértéke; míg  $Y2/M2/D2$  rendre a fix kamatozási időszak végdátumában szereplő év/hónap/nap számértéke) az alábbi korrekciók mellett:
  - (a) "30/360" "360/360" "Kötvény-alapú" bázis esetén:
    - (1) ha  $D1$  a hónap 31. napja, akkor  $D1$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen;
    - (2) ha  $D2$  a hónap 31. napja és  $D1$  a hónap 30. vagy 31. napja, akkor  $D2$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen.
  - (b) "30E/360" "Eurokötvény-alapú" bázis esetén:
    - (1) ha  $D1$  a hónap 31. napja, akkor  $D1$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen;
    - (2) ha  $D2$  a hónap 31. napja, akkor  $D2$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen.
- (ii) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, akkor a fix kamatozási időszak napjainak tényleges számát kell elosztani 360-nal.
- (iii) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, akkor a fix kamatozási időszak napjainak tényleges számát kell elosztani 365-tel.
- (iv) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, akkor a fix kamatozási időszak napjainak számát (de a számolásból kihagyva minden szökőév február 29. napját) kell elosztani 365-tel.
- (v) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, akkor a fix kamatozási időszak szökőévre eső szakaszában lévő napok tényleges számát 366-tal kell elosztani, a fix kamatozási időszak nem szökőévre eső szakaszában lévő napok tényleges számát pedig 365-tel kell elosztani, ennek a két hányadosnak az összege adja meg a kamatbázis értékét. A számítás során a szakaszok közötti határnap az év első naptári napja.
- (vi) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" szerepel, akkor a fix kamatozási időszak napjainak tényleges számát kell elosztani az egy évre eső végleges feltételekben meghatározott kamatmegállapítási napok számának és a kamatmegállapítási időszak napjai tényleges számának a szorzatával. Ahol a "kamatmegállapítási időszak" minden egyes, a végleges feltételekben meghatározott kamatmegállapítási naptól (azt is beleértve) a következő kamatmegállapítási napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak.
- (vii) Egyéb a végleges feltételekben meghatározott kamatbázis szabály.

A váltópénz a forinttól és az eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz, a forint tekintetében egy forint, az euró tekintetében pedig egy cent.

Amennyiben a vonatkozó végleges feltételekben munkanap szabály került meghatározásra és valamely kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem munkanap, akkor, ha a munkanap szabály:

- (i) következő munkanap szabály, a kamatfizetés napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely munkanap; vagy
- (ii) módosított következő munkanap szabály, a kamatfizetés napját el kell halasztani a legközelebbi munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a kamatfizetés napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző munkanapra; vagy
- (iii) megelőző munkanap szabály, a kamatfizetési napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző munkanapra; vagy
- (iv) a végleges feltételekben meghatározott egyéb munkanap szabály.

A jelzáloglevél-feltételekben "munkanap" olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (i) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott további kereskedelmi központban;
- (ii) olyan nap, amelyen – az eurón kívüli meghatározott pénznemben kifizetendő összeg tekintetében – kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó meghatározott pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt további kereskedelmi központ), vagy – az euróban kifizetendő bármely összeg tekintetében – a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a "TARGET Rendszer") nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzügyintézmény pénzügyi átutalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

A jelzáloglevelek vonatkozásában a névleges kamatlábra, a kifizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra vonatkozó konkrét rendelkezéseket a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

(b) Változó kamatozású jelzáloglevelek és indexált kamatozású jelzáloglevelek kamata

Változó kamatozású jelzáloglevelek és indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében, amennyiben a kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a mögöttes eszköz (eszközök) értéke és a jelzáloglevelek értéke közötti összefüggést a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb. Ilyen körülmény lehet az, amikor a származtatott eszköz kibocsátója, létrehozója, közzevője vagy az által egyéb módon érintett személy a származtatott eszközre vonatkozó szabály (szerződés, tájékoztató, egyéb kötelező erejű dokumentum) következtében teljesítésre nem vagy csak részben köteles, amelynek következtében a jelzáloglevél nem vagy csak részben fizet kamatot. Ez a jelzáloglevél árfolyamára is negatív hatással lehet, ami azonban nem érinti azt, hogy a Kibocsátó – a jelen Alaptájékoztató eltérő rendelkezése hiányában és a jelzáloglevél fajtájától függően – lejáratkor a jelzáloglevél névértékét fizeti meg a tulajdonosnak.

Változó kamatozású jelzáloglevelek és indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében, akkor a névleges kamatlábra és a kifizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

(i) Kamatfizetési napok

Minden egyes változó kamatozású jelzáloglevél és indexált kamatozású jelzáloglevél a meghatározott névérték után (a részben kifizetett jelzáloglevelek a kifizetett rész, a részletekben törlesztő jelzáloglevelek esetében a még nem teljesített törlesztő részletek után) a kamatszámítás kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik. A kamatok utólag kifizetendők:

- (a) minden évben a vonatkozó végleges feltételekben kijelölt meghatározott kamatfizetési nap(ok)on; vagy
- (b) amennyiben a vonatkozó végleges feltételekben nincs(nek) meghatározott kamatfizetési nap(ok) kijelölve, úgy minden olyan napon (minden ilyen nap minden egyes meghatározott kamatfizetési nappal együtt egyenként "kamatfizetési nap"), amely a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott időszakként megszabott számú hónappal vagy más időszakkal esik a megelőző kamatfizetési nap után, illetve – az első kamatfizetési nap esetében – a kamatszámítás kezdőnapja után.

A kamatot minden egyes, a kamatfizetési naptól (vagy a kamatszámítás kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) kamatfizetési napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra ("kamatfizetési időszak") kell fizetni.

Amennyiben a vonatkozó végleges feltételekben munkanap szabály került meghatározásra és valamely kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem munkanap, akkor, ha a munkanap szabály:

- (i) következő munkanap szabály, a kamatfizetés napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely munkanap; vagy
- (ii) módosított következő munkanap szabály, a kamatfizetés napját el kell halasztani a legközelebbi munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a kamatfizetés napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző munkanapra; vagy



- (iii) megelőző munkanap szabály, a kamatfizetési napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző munkanapra; vagy
- (iv) a végleges feltételekben meghatározott egyéb munkanap szabály.

A jelzáloglevél-feltételekben "munkanap" olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (i) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott további kereskedelmi központban;
- (ii) olyan nap, amelyen – az eurón kívüli meghatározott pénznemben kifizetendő összeg tekintetében – kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó meghatározott pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt további kereskedelmi központ), vagy – az euróban fizetendő bármely összeg tekintetében – a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a "TARGET Rendszer") nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzáutalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

## (ii) Kamatláb

A változó kamatozású jelzáloglevelek és az indexált kamatozású jelzáloglevelek után mindenkor fizetendő kamatláb a vonatkozó végleges feltételekben meghatározottak szerint kerül meghatározásra.

(a) Ahol a kamatláb meghatározás módjaként ISDA meghatározás szerepel a vonatkozó végleges feltételekben, a kamatláb minden egyes kamatfizetési időszak tekintetében a vonatkozó ISDA kamatláb plusz vagy mínusz (ahogy a vonatkozó végleges feltételekben szerepel) a kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (a) albekezdésben az egy kamatfizetési időszakra vonatkozó ISDA kamatláb egyenlő azzal a változó kamatlábbal, amelyet a Kibocsátó határozna meg, ha számítást végző megbízottként járna el egy, a 2000-es ISDA Definíciókat (amelyeket az International Swaps and Derivatives Association, Inc. adott közre, azoknak az első sorozat/részlet hozatalának értéknapiján hatályos formájában) tartalmazó kamatláb-swap ügyletben és amelyben:

- (1) a referenciakamat megegyezik a vonatkozó végleges feltételekben meghatározottakkal;
- (2) a megjelölt lejárat a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott időszak;
- (3) az érintett kamatváltozási nap vagy az adott kamatfizetési időszak első napja, ha a vonatkozó referenciakamat a budapesti bankközi kamatlábon (BUBOR), a londoni bankközi kamatlábon (LIBOR) vagy az eurózóna bankközi kamatlábon (EURIBOR) alapszik, vagy minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó végleges feltételek meghatározza.

A jelen (a) albekezdésben a "változó kamatláb", a "számítást végző megbízott", a "referenciakamat", a "megjelölt lejárat" és a "kamatváltozási nap" kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

(b) Ahol a vonatkozó végleges feltételek a kamatláb meghatározásának módjaként a képernyőoldal alapján történő kamatmeghatározást írja elő, ott az egyes kamatfizetési időszakokra számított kamatláb az alábbi szabályok megtartása mellett a következő lehet: a referenciakamatlábként (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre)

- (1) ajánlott kamatláb; vagy
- (2) ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ötödik tizedesjegyre kerekítve úgy, hogy a 0,000005 felfelé legyen kerekítve),

amely referenciakamatláb a vonatkozó hírügynökségi oldalon a kamatmeghatározás napján megjelenő, arra a napra megállapított adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó végleges feltételekben megadottak szerint) a kamatfelár (ha van ilyen), a Kibocsátó meghatározása szerint. Ha a vonatkozó hírügynökségi oldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

## (iii) Minimális és/vagy maximális kamatláb

Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek valamely kamatfizetési időszakra minimális kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott kamatfizetési időszakra számított kamatláb alacsonyabb, mint a minimális kamatláb, akkor a kamatfizetési időszak kamatlába a minimális kamatláb lesz.

Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek valamely kamatfizetési időszakra maximális kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott kamatfizetési időszakra számított kamatláb magasabb, mint a maximális kamatláb, akkor a kamatfizetési időszak kamatlába a maximális kamatláb lesz.

(iv) A kamatláb meghatározása és a kamatösszegek kiszámítása

A Kibocsátó a kamatláb meghatározására megszabott időpontban vagy azt követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a kamatlábat a vonatkozó kamatfizetési időszakra. A Kibocsátó számítja ki az egyes meghatározott névértékű változó kamatozású jelzáloglevelek vagy indexált kamatozású jelzáloglevelek után az adott kamatfizetési időszakra fizetendő kamat összegét ("kamatösszeg"). Minden kamatösszeg kiszámításához a meghatározott névértéket először a kamatlábbal, majd a vonatkozó kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a vonatkozó meghatározott pénznem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

A "kamatbázis" a jelen (b) pont szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

(i) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "30/360" "360/360" "Kötvény-alapú" vagy "30E/360" "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, akkor a következő képletet kell használni:  $(D2 - D1 + 30 (M2 - M1) + 360 (Y2 - Y1)) / 360$  (ahol a  $Y1/M1/D1$  rendre a kamatfizetési időszak kezdő dátumában szereplő év/hónap/nap számértéke; míg  $Y2/M2/D2$  rendre a kamatfizetési időszak végdátumában szereplő év/hónap/nap számértéke) az alábbi korrekciók mellett:

(a) "30/360" "360/360" "Kötvény-alapú" bázis esetén:

- (1) ha  $D1$  a hónap 31. napja, akkor  $D1$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen;
- (2) ha  $D2$  a hónap 31. napja és  $D1$  a hónap 30. vagy 31. napja, akkor  $D2$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen.

(b) "30E/360" "Eurokötvény-alapú" bázis esetén:

- (3) ha  $D1$  a hónap 31. napja, akkor  $D1$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen;
- (4) ha  $D2$  a hónap 31. napja, akkor  $D2$  értéke a kalkulációban 30 kell legyen.

(ii) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, akkor a kamatfizetési időszak napjainak tényleges számát kell elosztani 360-nal.

(iii) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, akkor a kamatfizetési időszak napjainak tényleges számát kell elosztani 365-tel.

(iv) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, akkor a kamatfizetési időszak napjainak számát (de a számolásból kihagyva minden szökőév február 29. napját) kell elosztani 365-tel.

(v) Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, akkor a kamatfizetési időszak szökőévre eső szakaszában lévő napok tényleges számát 366-tal kell elosztani, a kamatfizetési időszak nem szökőévre eső szakaszában lévő napok tényleges számát pedig 365-tel kell elosztani, ennek a két hányadosnak az összege adja meg a kamatbázis értékét. A számítás során a szakaszok közötti határnap az év első naptári napja.

(vi) Ha a vonatkozó végleges feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" szerepel, akkor a kamatozási időszak napjainak tényleges számát kell elosztani az egy évre eső végleges feltételekben meghatározott kamatmegállapítási napok kamatfizetések számának és a kamatmegállapítási időszak napjai tényleges számának a szorzatával. Ahol a "kamatmegállapítási időszak" minden egyes, a végleges feltételekben meghatározott kamatmegállapítási naptól (azt is beleértve) a következő kamatmegállapítási napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak.

(vii) Egyéb a végleges feltételekben meghatározott kamatbázis szabály.

(v) Értesítés a kamatlábról és a kamatösszegekről

A Kibocsátó az érintett felügyeleti hatóság és azon értéktőzsdék, amelyekre a változó kamatozású jelzáloglevelek vagy az indexált kamatozású jelzáloglevelek be vannak vezetve, tudomására hozza a kamatlábat és az egyes kamatfizetési időszakokra eső kamatösszegeket, illetve a megfelelő kamatfizetési napokat, és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő első budapesti munkanapon közzétegyék a 15. és 16. jelzáloglevél feltétel rendelkezéseinek megfelelően. Minden így közzétett kamatösszeget és kamatfizetési napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján) a kamatfizetési időszak lerövidítése vagy meghosszabbítása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Központi Számlavezetővel, az érintett felügyeleti hatósággal, azon értéktőzsdékkel, amelyekre a változó kamatozású jelzáloglevelek vagy az indexált kamatozású jelzáloglevelek be vannak vezetve és a jelzáloglevél-tulajdonosokkal a 15. és 16. jelzáloglevél feltétel rendelkezései szerint.

(vi) Végleges igazolások

Minden egyes, a jelen (b) pont előírásainak értelmében a Kibocsátó által adott, kifejezett, közölt vagy kapott igazolás, közlemény, vélemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés kötelező érvénnyel bír (kivéve a szándékos mulasztás, rosszhiszeműség vagy nyilvánvaló tévedés eseteit) a jelzáloglevelek-tulajdonosainak mindegyikére.

(c) Indexált kamatozású jelzáloglevelek

Az indexált kamatozású jelzáloglevelek tekintetében fizetendő kamatláb vagy a kamat összegét a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott módon kell megállapítani, a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza a kamat meghatározásának képletét.

(d) Kettős pénznemű kamatozó jelzáloglevelek kamatai

A kettős pénznemű jelzáloglevelek tekintetében fizetendő kamatláb vagy a kamat összegét a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott módon kell megállapítani.

Amennyiben egy jelzáloglevél kettős pénznemű jelzáloglevél, akkor a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

(e) Részben fizetett jelzáloglevelek kamatai

A részben fizetett jelzáloglevelek esetében (amennyiben azok nem diszkont jelzáloglevelek) a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott jelzáloglevelek már befizetett névértéke után kell kiszámítani, vagy más módon a vonatkozó végleges feltételek rendelkezései szerint.

Amennyiben egy jelzáloglevél részben fizetett jelzáloglevél, akkor a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

(f) Részletekben törlesztendő jelzáloglevelek kamatai

A részletekben törlesztendő jelzáloglevelek esetében a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott jelzáloglevelek még nem teljesített törlesztő részletek összege után kell kiszámítani, vagy más módon a vonatkozó végleges feltételek rendelkezései szerint.

Amennyiben egy jelzáloglevél részletekben törlesztendő jelzáloglevél, akkor a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

(g) Kamatozás késedelem esetén

Az egyes jelzáloglevelek (illetve amennyiben egy jelzáloglevelet csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatoztak egyáltalán), kivéve, ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész a Ptk. 6: 48.§ szerint kamatozik addig az időpontig, amíg az adott jelzáloglevél után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

(h) Kamatozás jelzáloglevelek visszavásárlása esetén

A Jht. 13.§ (3) alapján a Kibocsátó által visszavásárolt jelzáloglevelek a forgalomból kivontnak minősülnek.

(i) Kamatok kiszámítását végző személy

A kamatok kiszámítását az OTP Bank Nyrt., mint Fizető Bank végzi.

(j) EHM

A végleges feltételekben szereplő EHM a 82/2010. Kormányrendelet által definiált mutatószám.

(k) A kamattörlesztésre vonatkozó követelések érvényességének határideje

A Kötvényrendelet alapján a jelzálogleveleken alapuló kamatkövetelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

*Az értékpapírok törlesztésére vonatkozó rendelkezések, visszafizetési eljárások, előtörlesztési és törlesztési feltételek*

A lejárat napja

A jelzáloglevél lejáratának napjára vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

Kifizetések

(a) A fizetés módja

A jelzáloglevelek kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap végén az adott jelzálogleveleket 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 fizetésre az jogosult, aki a fordulónapon jelzáloglevél-tulajdonosnak minősül.

(b) Fizetési nap

Ha a jelzáloglevél kapcsán teljesítendő kifizetés napja nem fizetési nap, a jelzáloglevél tulajdonosa nem követelhet kifizetést a következő fizetési napig és ezzel a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra, sem egyéb kompenzációra nem tarthat igényt. "Fizetési nap" minden olyan nap,

- (i) amelyen a kereskedelmi bankok és a devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és devizabetét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott további kereskedelmi központban; és
- (ii) amelyen – az eurón kívüli meghatározott pénznemben kifizetendő összeg tekintetében – a kereskedelmi bankok és a devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és devizabetét ügyleteket) a vonatkozó meghatározott pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt további kereskedelmi központ), vagy – az euróban fizetendő bármely összeg tekintetében – a TARGET Rendszer nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzáutalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

(c) A tőke és kamatok értelmezése

A jelzáloglevél feltételekben a jelzáloglevelekkel kapcsolatos minden tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint ami – ha alkalmazandó – magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a jelzáloglevelek végső visszaváltási összegét;
- (ii) a jelzáloglevelek választott visszaváltási összegét (ha van ilyen);
- (iii) a részletekben törlesztő jelzáloglevelek esetében a törlesztő részleteket;
- (iv) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a jelzáloglevelek alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

Visszaváltás

(a) Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a jelzáloglevelet addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes jelzáloglevelet a vonatkozó végleges feltételekben megállapított vagy az ott leírt módon meghatározott végső visszaváltási összegben, az adott meghatározott pénznemben visszavált a lejárat napján.

(b) Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó végleges feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a jelzáloglevél-tulajdonosokat a 8. jelzáloglevél feltétel rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette – amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a visszaváltásra meghatározott napot –, bármelyik választott visszaváltási napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő jelzálogleveleket, vagy azok egy részét a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított választott visszaváltási összeg(ek)ben a vonatkozó választott visszaváltási napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a minimális visszaváltási összeg, és nem lehet magasabb, mint a maximális visszaváltási összeg, minden esetben a vonatkozó végleges feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden jelzáloglevelet vált

vissza, a visszaváltandó jelzáloglevelek a Központi Számlavezető szabályaival és a vonatkozó végleges feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően kerülnek kiválasztásra.

(c) Visszaváltás a jelzáloglevél-tulajdonosok választása alapján

Amennyiben a jelzáloglevél-tulajdonosok a vonatkozó végleges feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a jelzáloglevél tulajdonosa a 8. jelzáloglevél feltétel rendelkezésével összhangban a választott visszaváltási napot a végleges feltételekben meghatározott időszakkal ("értesítési időszak") megelőzően ilyen tárgyú értesítést küld a Kibocsátónak, a Kibocsátó az értesítésben meghatározott lejáratú napon visszaváltja az adott jelzáloglevelet a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott feltételek szerint a választott visszaváltási napon, a választott visszaváltási összegben, a választott visszaváltási napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A jelzáloglevél visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a jelzáloglevél-tulajdonosnak az értesítés időtartama alatt a rendes munkaidőn belül el kell juttatnia a Kibocsátó vonatkozó végleges feltételekben kijelölt címére ("kijelölt iroda") egy, a Központi Számlavezető vagy a jelzáloglevél-tulajdonos értékpapír-számlavezetője által azon a napon kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt jelzáloglevelek a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt visszavásárlási értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó kijelölt irodájában szerezhető be. Ebben a visszaváltási értesítésben a tulajdonosnak meg kell jelölnie egy fizetési számlaszámot, ahová a jelen jelzáloglevél feltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a jelzáloglevél tulajdonosok által adott visszaváltási értesítés visszavonhatatlan.

(d) Részletfizetések

A részletekben törlesztendő jelzáloglevelek a törlesztő részletekben és a törlesztési napokon kerülnek visszaváltásra.

(e) Részben fizetett jelzáloglevelek

A részben fizetett jelzáloglevelek visszaváltására a jelen jelzáloglevelek feltételek és a vonatkozó végleges feltételek előírásai szerint kerül sor.

(f) Érvénytelenítés

Valamennyi visszaváltott jelzáloglevél érvénytelenítésre kerül. Az ily módon érvénytelenített jelzáloglevelek nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

(g) Késedelmes fizetés diszkont jelzáloglevelekre

Ha valamely diszkont jelzáloglevélre a fenti (a), (b) vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen diszkont jelzáloglevelek tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 5 (c) pont előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a diszkont jelzáloglevél esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amelyen az ilyen diszkont jelzáloglevéllel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek és a hozam a Ptk. 6: 48.§ szerint meghatározott késedelmi kamattal növelt összeg lenne.

*A várható hozam és a hozam kiszámításának módja*

A hozam az a belső megtérülési ráta, amely mellett a jelzáloglevél után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral. Várható hozam fix kamatozású és diszkont jelzáloglevelek esetében számítható, amelyek kifizetése előre ismert. Változó és indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében, amennyiben maximális/minimális kamat kerül megállapításra, a maximális/minimális kamat mellett elérhető maximum/minimum kamat számítható.

A várható hozammal kapcsolatos információkat, a hozam mértékét és a hozam kiszámításának módját – amennyiben az adott forgalomba hozatal vonatkozásában ilyen információk közzétételre kerülnek – a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

Amennyiben a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) kormányrendelet azt kötelezővé teszi, akkor Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben közzéteszi az ún. egységesített értékpapír hozam mutatót. A mutató számításának módját a kormányrendelet mellékletei tartalmazzák.

*A befektetők képviselője a jelzáloglevelek forgalomba hozatalakor, illetve futamideje alatt*

A jelzáloglevelek jegyzése, azokra aukciós ajánlat tétele, valamint a jelzáloglevelek megszerzését követően a tulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt jogszabály vagy a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata nem zárja ki.

A nem természetes személy befektető/tulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben.

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 jelzáloglevelek tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt befektetőre száll.

A meghatalmazás, így a képviselet jog megszűnik pl. a befektető/tulajdonos általi visszavonással, a meghatalmazásban meghatározott idő lejártával, feltétel bekövetkeztével, a befektető/tulajdonos vagy a meghatalmazott képviselő halálával, vagy jogszabályban meghatározott egyéb esetekben, továbbá az eseti meghatalmazás az abban meghatározott rendelkezés, jognyilatkozat megtételével veszti hatályát. A meghatalmazás megszűnése a Kibocsátóval szemben attól az időponttól hatályos, amikor az azt kiváltó körülményről a Kibocsátó hiteles tudomást szerez. A meghatalmazás megszűnése nem érinti a meghatalmazott által a megszűnés Kibocsátóval szembeni hatályosulásának időpontját megelőzően adott, de még nem teljesült megbízások hatályát, a Kibocsátó azonban kizárólag saját döntése szerint jogosult az ilyen megbízás teljesítését felfüggeszteni.

A Kibocsátó a jelzáloglevél-tulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat nem állapít meg, de vonatkozó végleges feltételek tartalmazhatnak ezzel kapcsolatos rendelkezéseket.

A befektető/tulajdonos jelzáloglevelek forgalomba hozatalakor történő, valamint a jelzáloglevelek futamideje alatti képviseletre vonatkozó további szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra vonatkozó szabályokat a Kibocsátó vonatkozó – MNB részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződésai, valamint a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

#### *Felhatalmazás az értékpapírok kibocsátására*

A Kibocsátó Igazgatósága a 25/2016. (2016. június 7.) számú határozatával adott felhatalmazást a XIV. Jelzáloglevél Program felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására, valamint Program keretében jelzáloglevelek forgalomba hozatalára.

#### *Az értékpapírok kibocsátásának időpontja*

A Tpt. 31.§ (1) bekezdés szerint az Alaptájékoztató a közzététel MNB általi engedélyezését követő tizenkét hónapig érvényes. A Program hatálya alatti egyes forgalomba hozatalok időpontjával kapcsolatos információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

A Kibocsátó minden jogot fenntart, hogy az ezen Alaptájékoztató keretében történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok mellett, akár azokkal egy időben, jelzálogleveleket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat hozzon forgalomba akár nyilvánosan, akár zártkörűen.

#### *Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása*

A Program során kibocsátott értékpapírok Magyarország területén kerülnek forgalomba hozatalra. A jelen Alaptájékoztató és az adott végleges feltételek terjesztése, illetve a jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek jogszerűen ezen országokban kibocsáthatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.

Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és

feltéve továbbá, hogy a Forgalmazó nyilatkozik arról, hogy az általuk szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd.

A Kibocsátó és a Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek terjesztésére, illetve a jelzáloglevelek forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen a jelzáloglevelek sem az eddigiekben nem kerültek, sem a jövőben nem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye alapján, ennek megfelelően, a jelzálogleveleket nem lehet amerikai állampolgárok részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az USA területén a jelzálogleveleket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A jelzáloglevelek értékpapírszámlán kerülnek előállításra, elektronikus jelként, átruházásukra az értékpapírszámla megerhelésével és jóváírásával kerülhet sor.

A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelekre 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 Tpt. 12/B.§ alapján, a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

#### *Adózás*

A jelzáloglevelek tekintetében a Kibocsátó által teljesítendő valamennyi tőke- és kamatfizetés anélkül történik, hogy bármely jelen vagy jövőbeni, bármilyen természetű, magyar jog szerinti közteher, állami (az állami költségvetés részére fizetendő) vagy helyi (nem az állami költségvetés részére fizetendő) adó vagy illeték levonásra vagy visszatartásra kerülne, kivéve, ha az ilyen levonást vagy visszatartást jogszabály írja elő. Sem a Kibocsátó, sem a Fizető Bank, sem a Forgalmazó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a jelzáloglevelek alapján teljesítendő kifizetésekből adót vagy más összeget kell levonnia.

A Kibocsátó, mint kifizető a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a jelzáloglevél-tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó nem érvényesíthet a jelzáloglevél-tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

Az alábbi megjegyzések általános jellegűek és a jelen Alaptájékoztató időpontjában hatályos magyar jogszabályokon és joggyakorlaton alapulnak. Az összefoglaló pusztán az alapvető magyar adójogi következmények tekintetében nyújt tájékoztatást.

Az alábbiakban foglaltak általános tájékoztatási célból készültek és nem tekinthetők sem jogi, sem adótanácsnak egyetlen belföldi illetőségű vagy külföldi illetőségű jelzáloglevél-tulajdonos vonatkozásában sem. Ennek megfelelően a lehetséges befektetők az egyedi körülmények alapján csak a saját adószakértőjükkel való konzultáció után nyerhetnek tényleges képet az általános adózási következményekről, ideértve különösen a jelzáloglevelek megszerzésének, tulajdonlásának és átruházásának a magyarországi jogszabályok és joggyakorlat szerinti következményeit. A jelzáloglevelek külföldi illetőségű jelzáloglevél-tulajdonosok által történő megszerzése, illetve a jelzáloglevelek utáni kamatfizetés a jelzáloglevél-tulajdonosok illetősége szerinti országban további adókötelezettséget válthat ki – amelynek során értelemszerűen figyelembe veendő az érvényben levő, kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények –, amellyel jelen összefoglaló nem foglalkozik.

Felhívjuk a lehetséges befektetők figyelmét arra, hogy adózás szempontjából a jelzáloglevelekbe történő befektetés következményei pontosan csak a befektető egyedi körülményei alapján ítéltetők meg, valamint arra, hogy az adózásra vonatkozó jogszabályok a jövőben változhatnak.

A hatályos személyi jövedelemadóról szóló többször módosított 1995. évi CXVII. törvény (a továbbiakban: **Szja tv.**) alapján lehetőség van olyan konstrukciók keretei között nyilvántartani jelzálogleveleket, amelyeken adómentakarítás érhető el. Ilyen a tartós befektetésből származó jövedelem – ahol a konstrukció adómentességet biztosít az ötéves lekötési időszak utolsó napjára, míg a hároméves lekötési időszak utolsó napjára 10% mértékű kedvezményes adókulcsot – valamint a nyugdíj-előtakarékossági számla, amely meghatározott feltételek esetén a nyugdíj-előtakarékossági támogatás lehetőségét nyújtja, valamint adómentes nyugdíjjellegű kifizetést nyugdíjra való jogosultság és a szerződéskötés évét követő 10. vagy azt követő adóévben történő szerződés megszüntetése esetére. A feltételek nem teljesítése esetén a keletkezett jövedelmet személyi jövedelemadó (a továbbiakban: **Szja**) és egészségügyi hozzájárulás (a továbbiakban: **Eho**) kötelezettség terheli.

## Belföldi illetőségű magánszemély jelzáloglevél-tulajdonosok adózása

Az **Szja tv.** 65.§ (1) bekezdés b) pontjának előírásai szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jövőért) bevétel,  
bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

Az (1) bekezdés b) pont ba) alpontjában említett bevételből - ha az az értékpapír megszerzését követően elsőként megszerzett kamat, hozam - levonható az értékpapír megszerzésére fordított kiadás részeként az értékpapír vételárában az értékpapír szerzéséig megfizetett, az értékpapír feltételei szerint meghatározott, kiszámított felhalmozódott kamat, hozam azzal, hogy az így levont összeg az (1) bekezdés b) pont bb) alpontjában említett esetben az értékpapír átruházásakor, beváltásakor, visszaváltásakor az értékpapír megszerzésére fordított értéként nem vehető figyelembe.

A jogszabályi előírásból következően kamatjövedelemnek minősül a jelzáloglevél révén szerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésre fordított értékének és a járulékos költségnek az összegét.  
Kamatjövedelemnek minősül a rendszeres időszakonként teljesített hozamfizetés egésze.

A magánszemélyek jelzáloglevelekből keletkező kamatjövedelmét adó terheli.

Az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély önadózás keretében érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe, a kifizető által ilyen céllal kiadott igazolás alapján, Szintén önadózás keretében, igazolás alapján igényelheti vissza a kifizető által levont és a bevallásban megállapított Eho különbségét. Ezen igazolás tartalmáról a kifizető adatszolgáltatást teljesít az adóhatóság felé.

Az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény (a továbbiakban: **Eho tv.**) 3/A. § előírásai szerint a magánszemélyek részére juttatott adóköteles kamatjövedelmet 6%-os mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség is terheli, amely a – kamatadóval összhangban – a kifizetés során a kifizető által kerül megállapításra, levonásra és bevallásra.

## Belföldi illetőségű társaságok adózása

Azon társaságok, amelyek a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény (a továbbiakban: **Tao tv.**) hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamatjövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a jelzáloglevelek értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő társasági adó általános mértéke jelenleg 500 millió forint éves eredményig 10%, az 500 millió forintot meghaladó eredményre 19%. A kamatjövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy árfolyamveszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a jelzáloglevél-tulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

## Visszterhes vagyónátruházási illeték

Magyarországon a jelzáloglevelek átruházása nem esik vagyónátruházási illetékfizetési kötelezettség alá, amely alól az értékpapír öröklési szerződéssel való megszerzésének jogcíme kivételt képez.

## Külföldi illetőségű magánszemélyek jelzáloglevél-tulajdonosok adózása

A külföldi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak.



A külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság - az adómentességhez való jogosultság igazolására a nemzetközi szervezet - által kiállított okirat angol nyelvű példánya, magyar nyelvű szakfordítása, vagy ezek egyikéről készült másolat szolgál (a továbbiakban: **illetőségigazolás**).

Az adó- és egyéb közterhekkel kapcsolatos nemzetközi közigazgatási együttműködés egyes szabályairól szóló 2013. évi XXXVII. törvény (a továbbiakban: **Aktv.**) alapján a Jelentő Magyar Pénzügyi Intézménynek minősülő kifizető a külföldi magánszemély illetőségének megállapításakor az Aktv-ben meghatározott átvilágítási szabályok alkalmazásával megállapított illetőséget veszi figyelembe. Mindez azt jelenti, hogy a külföldi adóügyi illetőség megállapításához az Aktv-ben előírt szabályok alkalmazásával megállapított illetőség az irányadó, ezen adatszolgáltatással érintett államok esetében.

Egyes államok esetében a külföldi adóügyi illetőséget alátámasztó dokumentumok megléte mellett haszonhúzó nyilatkozat megtétele is szükséges a magánszemély részéről az egyezményben foglaltak alkalmazásához.

Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét – valamint szükség esetén haszonhúzó minőségét – a kifizetésig nem tudja igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni. Ha a külföldi illetőségű magánszemélytől levont adó mértéke magasabb, mint a nemzetközi egyezmény alapján alkalmazandó adómérték, akkor a levont adó és az egyezmény szerinti adó különbözetének visszaigénylésére a NAV Kiemelt Adó és Vám Főigazgatóságánál van lehetősége a külföldi magánszemélynek a levont adóról – és Eho-ról – kiadott igazolás, valamint az egyezmény alkalmazásához szükséges iratoknak (illetőségigazolás és – szükség szerint – haszonhúzó nyilatkozat) a bemutatásával.

A kamatjövedelmet terhelő Eho-t és annak alapját a kifizető a belföldi illetőség vizsgálata nélkül állapítja meg, vonja le. Az Szja-t és az Eho-t a magánszemélynek a kamatjóváírás/kamatkifizetés időpontjában érvényes adóügyi illetősége szerinti állam és Magyarország között létrejött kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény alapján kell megállapítani és levonni. Amennyiben valamely egyezmény a haszonhúzó nyilatkozat szükségességét is előírja, akkor ennek figyelembevételével kerül az adókötelezettség megállapításra. Egyezmény hiányában a magyar adószabályok szerint történik az adókötelezettség elszámolása. Nem kell az adót és Eho-t levonni, bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön, és a külföldi személy illetőségét igazolja.

#### Külföldi illetőségű társaságok adózása

A külföldi intézményi befektetők adókötelezettsége a Befektető székhelye szerinti ország belső jogszabályai, valamint az érintett ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény figyelembevételével határozható meg. A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő jelzáloglevél-tulajdonos társaságoknak a jelzáloglevelekhez kapcsolódóan megszerzett kamatjövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a Tao tv. alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy -veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

### 5. Az ajánlattétel feltételei

*Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és a jegyzéshez/ajánlattételhez szükséges intézkedések*

A Program keretében jelzáloglevelek nyilvánosan hozhatók forgalomba Magyarország területén, kizárólag névre szólóan és dematerializált formában. A dematerializált jelzáloglevél olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az értékpapírszámla tartalmazza. A forgalomba hozatalok pénzneme szerint a jelzáloglevelek lehetnek forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denomináltak. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49.§) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50.§) útján. Jegyzés az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételten és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére, aukció pedig a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont alapján versenyeznek.

A Kibocsátó a jelzáloglevelekről egy példányban – értékpapírnak nem minősülő – okiratot állít ki, amely tartalmazza a tulajdonos neve kivételével a jelzáloglevél jogszabályban meghatározott valamennyi tartalmi kellékét, a kibocsátásról szóló döntést, a kibocsátott teljes sorozat össznévértékét, a kibocsátott jelzáloglevelek számát, névértékét, és a Kibocsátó cégszerű aláírását. Az okiratot a Kibocsátó legkésőbb a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott

napon állítja ki. Ezt követően a Kibocsátó az okiratot a központi számlavezetőknél helyezi el, és egyidejűleg megbízza azt a jelzáloglevelek előállításával.

Amikor a tulajdonosnak a jelzáloglevelek kiadására vonatkozó követelési joga megnyílt, a Kibocsátó haladéktalanul értesíti a központi számlavezetőt az allokáció eredménye alapján az értékpapír-tulajdonos számlavezetőjének személyéről és a központi értékpapírszámlán jóváírandó jelzáloglevelek darabszámáról. A Kibocsátó utasítására a központi számlavezető a központi értékpapírszámlákat a fenti okirat és a Kibocsátó értesítése alapján a jelzáloglevelek jóváírásával megnyitja. A Forgalmazó, mint értékpapír-számlavezető – a központi számlavezetőnek a központi értékpapírszámla megnyitásáról szóló értesítését követően – az abban megjelölt értéknappal, az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja a jelzálogleveleket és erről a számlatulajdonost értesíti.

A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatali eljárások részletes feltételeit a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák. A jelzáloglevelek forgalomba hozatalának a napját a Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben meghatározza. A jelzáloglevelek forgalomba hozatali teljes összegét, illetve ha ez az összeg a végleges feltételekben nem kerül rögzítésre, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének feltételeit és időpontját a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

#### *A jegyzési eljárás lebonyolítása*

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív kitöltésével és annak a jegyzési időszakon belül, a jegyzési helyeken történő átadásával tehet a befektető (ideértve az elektronikus utat is).

Az egyes kibocsátások esetében a jegyzési időszakot és a jegyzési helyeket a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák. A jegyzési ív a jegyzési időszak alatt elérhető a jegyzési helyeken. A Befektető személyes eljárására és képviselőre vonatkozó szabályokat, a benyújtandó okiratok, szükséges nyilatkozatok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra (fiók, internet, telefon, stb.) vonatkozó szabályokat a Forgalmazó vonatkozó – MNB részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződésai tartalmazzák. Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt befektetőt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt befektetőre száll.

Tekintettel arra, hogy a jelzáloglevelek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, ezért a nyilvános forgalomba hozatal során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla és kapcsolódó fizetési számla (ügyfél számla) vezetésre szerződést kötött, vagy – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként kezelt befektető esetén – a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és fizetési számla számát megadta. Az értékpapírszámla, fizetési számla és ügyfél számla nyitási feltételeit a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata és szerződésai tartalmazzák.

A befektetőnek a jegyzési vételárát a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolt fizetési számlán (illetve ügyfél számlán) kell biztosítani. Készpénznek a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolódó fizetési számlára történő befizetése esetén a jegyzés helyén a Forgalmazó befizetési pénztári bizonylatot állít ki a befizetett összegről. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés elfogadásának/érvényességének feltétele, hogy a jegyezni kívánt jelzáloglevelek teljes vételára a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg a befektető fizetési számláján rendelkezésre álljon. Minősített befektetők a jegyzési vételár megfizetését más pénzforgalmi szolgáltatótól történő átutalással is teljesíthetik a végleges feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlára. Átutalás esetén a jegyzési íven meghatározott összegnek a jegyzési ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon Befektetőket, akik a Forgalmazóval külön megállapodást kötöttek, és befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni. Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni. Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három nap elteltével a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a befektető viseli. A Forgalmazó a nem minősített befektető jegyzését csak abban az esetben fogadja el, ha a jegyzés fedezete a jegyzési ív aláírásakor a jegyzési hely rendelkezésére áll, illetve a befektető tudomásul veszi, hogy amennyiben a jegyzés időpontjára a fedezet nem áll a Forgalmazó rendelkezésére, akkor a jegyzés meghiúsul. A jegyzésben feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő iránnyadónak.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a vonatkozó végleges feltételek együttesen tartalmazzák.

### *Az aukciós eljárás lebonyolítása*

A Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és kapcsolódó fizetési számlával rendelkezzen a Forgalmazónál.

A befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen vagy a Tpt.-ben meghatározott módon történő benyújtásával tehetik meg az aukciós ajánlattételi időszak kezdetétől az aukciós ajánlattételi időszak zárásáig terjedő időszakban a végleges feltételekben megjelölt ajánlattételi helyeken.

Az aukciós ajánlattételi időszak kezdetének és zárásának időpontját és az értékesítési helyeket a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. A befektető személyes eljárására és képviselésére vonatkozó szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra vonatkozó szabályokat a Forgalmazó vonatkozó – MNB részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződései tartalmazzák. Képviselő eljárása esetén az aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt befektetőt illetik meg, az aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt befektetőre száll.

Tekintettel arra, hogy a jelzáloglevelek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, ezért a nyilvános forgalomba hozatal során aukciós ajánlat csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és kapcsolódó fizetési számla vezetésére szerződést kötött, vagy – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként kezelt befektető esetén – az aukció során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és fizetési számla számát megadta. Az összevont értékpapírszámla és kapcsolódó fizetési számla nyitás feltételeit a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata és szerződései tartalmazzák.

Ha alkalmazandó, aukciós ajánlatot a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott minimális forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni.

Egy befektető több aukciós ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós ív benyújtásával. Az ugyanazon befektető által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az aukciós ajánlatban meghatározható jelzáloglevelek minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

Az aukciós ajánlat benyújtásával a befektető feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a jelzáloglevelek átvételére az ajánlatában feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy ajánlata részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazónál vezetett bankszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a végleges feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlára, hogy a Forgalmazó az aukciós íven meghatározott összeget a számlán az aukciós ajánlattételi időszak zárásáig zárolja.

Minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más pénzforgalmi szolgáltatótól történő átutalással is teljesíthetik a végleges feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően, vagy a végleges feltételekben meghatározottaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

A befektető ajánlata csak akkor érvényes, ha a befektető határidőben eleget tett az fentiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének, illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazó fizetésre vonatkozó külön megállapodást, a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból a befektető személye és az ajánlat kétséget kizáróan

megállapítható, az aukciós ív az arra meghatározott határidőn belül került benyújtásra, és képviselő útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás, illetve képviseleti jogot igazoló okirat megfelel a jelen Alaptájékoztatóban és a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzatában és szerződéseiben foglalt feltételeknek.

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az végleges feltételekben ismertetett allokációs eljárás szerint. Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a meghirdetett maximális összegig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a végleges feltételek együttesen tartalmazzák.

#### *Az ajánlattétel egyéb feltételei*

A Kibocsátó nem köti ki a lejegyezhető jelzáloglevelek mennyiségének leszállítását.

Amennyiben a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott minimális jegyzési mennyiség nem kerül lejegyzésre, a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – a kibocsátást meghiúsultnak tekinti és a jelzáloglevelek ellenértékét a hatályos jogszabályok szerinti módon és határidőben – kamatfizetési kötelezettség nélkül – visszatéríti.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez, ill. az aukciós ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven, ill. az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi – Forgalmazó útján történő – visszatérítésére a jegyzési időszak, ill. az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor. Amennyiben a jegyzési összeg befizetésére

- (i) készpénzben került sor, akkor a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a befektetőnek postai úton, az által megadott címre küldi meg,
- (ii) átutalással került sor, a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a befektetőnek a rendelkezésre álló fizetési számlára téríti meg,
- (iii) a Forgalmazónál vezetett fizetési számla megterhelésével került sor, akkor a Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az összeget a befektetőnek a rendelkezésre álló fizetési számlájára írja jóvá, illetve ha a fizetési számla időközben megszűnt, akkor az (i) pontot alkalmazza.

A Kibocsátó – a Forgalmazó útján – az általa a jelen pontnak megfelelően megkísérelt, de meghiúsult visszafizetés összegét felelős őrzésbe veszi és így tartatja nyilván az általános polgári jogi elévülési határidő leteltéig.

A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összegét (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva) vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

A jelzáloglevelekkel kapcsolatban harmadik személy javára elővásárlási jog, jegyzési jog nem áll fenn, így az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jog kezelése nem szükséges.

#### *Forgalmazási terv és allokáció*

A Program keretében a Kibocsátó Magyarország területén kíván jelzálogleveleket forgalomba hozni. A Program keretében forgalomba hozott jelzálogleveleket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal összhangban lehet értékesíteni belföldi magánszemélyek és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek és intézményi befektetők részére. Valamely sorozat vagy részlet során forgalomba hozott jelzáloglevelekre vonatkozó – elsődleges és másodpiaci – értékesítési korlátozásokat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák.

A vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely kibocsátás során a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni. A Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor.

Az allokációs eljárásra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. Amennyiben a vonatkozó végleges feltételek másként nem rendelkeznek, az adott forgalomba hozatal esetében a Kibocsátó az ún. kártyaleosztásos allokációs eljárást alkalmazza. Kártyaleosztásos allokáció: a jegyzések és az aukciós ajánlatok részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab jelzáloglevél kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb jelzáloglevél, a fennmaradó jelzáloglevelek véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

A forgalomba hozatali eljárás eredményét a Kibocsátó legkésőbb a forgalomba hozatali időszak utolsó napját követő második munkanapon nyilvánosságra hozza a Kibocsátó honlapján ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)) és a Forgalmazó honlapján ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)), a Budapesti értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), az MNB által üzemeltetett honlapon ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)), illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§ szerint legalább egy nyomtatott vagy honlappal rendelkező médium szerkesztősége részére megküldi.

### *Árképzés*

A jelzáloglevelek névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. Jegyzés eljárás lebonyolítása esetén a forgalomba hozatali ár Tpt. 27.§ (6) bekezdésének megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül a vonatkozó végleges feltételekben. Aukció lebonyolítása esetén, amennyiben a Kibocsátó minimális vagy maximális árat határoz meg, azt a Tpt. 50.§ (1) bekezdése alapján az aukció kezdő időpontját megelőzően az ajánlattételre jogosultak tudomására hozza a vonatkozó végleges feltételekben.

A Kibocsátó a jelzáloglevelekhez kapcsolódó kifizetések teljesítésekor a kifizetés idején hatályos magyar jogszabályok és nemzetközi egyezmények alapján jár el. A konkrét értékpapírra és ügyletre vonatkozó adó- és illetékjogi információk pontosan csak az értékpapírra jogosult ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltetők meg és azok a jövőben változhatnak.

A jelzálogleveleket dematerializált formában értékpapírszámlákon tartják nyilván, amelynek költségeivel a befektetőknek számolnia kell.

A fentiekben túl nincs a Kibocsátó által közvetlenül a jelzáloglevelek befektetőire terhelt költség.

### *Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás*

A Program keretében forgalomba hozott jelzáloglevelek esetében forgalmazóként az OTP Bank jár el, mint a jelzáloglevelek forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet. A Kibocsátó jogosult a Program keretében forgalomba hozott jelzáloglevelekkel kapcsolatos forgalmazói feladatokkal más személyt megbízni, illetve a feladatok ellátásába más személyt is bevonni, ebben az esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A Program keretében forgalomba hozott jelzáloglevelek esetében fizető bankként az OTP Bank jár el, mint a jelzáloglevelekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet. A Kibocsátó jogosult a Program keretében forgalomba hozott jelzáloglevelekkel kapcsolatos fizető banki feladatokkal más személyt megbízni, illetve a feladatok ellátásába más személyt is bevonni, ebben az esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A vonatkozó végleges feltételek eltérő rendelkezése hiányában a jelzáloglevelekhez kapcsolódóan központi számlavezetőként a KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) jár el, amely a Tpt. alapján a jelzáloglevelek központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője). Amennyiben egy adott kibocsátáshoz kapcsolódóan a Kibocsátó más számlavezetőt kíván megjelölni, akkor ennek adatait a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A vonatkozó végleges feltételek eltérő rendelkezése hiányában a jelzáloglevelekhez kapcsolódóan jegyzési garanciavállaló nem kerül kijelölésre. Amennyiben a jelzáloglevelekhez kapcsolódóan valamely személy jegyzési garanciát vállal, vagy kész a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján a legjobb tudása szerint elhelyezni, akkor ennek adatait a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A vonatkozó végleges feltételek eltérő rendelkezése hiányában a jelzáloglevelekhez átvételi szerződés nem kerül megkötésre. Amennyiben a jelzáloglevelekhez kapcsolódóan átvételi szerződés kerül megkötésre, akkor ennek adatait a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

## 6. A tőzsdei bevezetésre és kereskedésre vonatkozó szabályok

Az Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Program keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetésre kerülő, és szabályozott piacra be nem vezetett jelzálogleveleket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. Egy adott jelzáloglevél-sorozat tekintetében a tőzsdei bevezetésre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A vonatkozó végleges feltételek eltérő rendelkezése hiányában, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, nincsen olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.

A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekre közvetlenül vagy közvetítőkön keresztül eladási és/vagy vételi árat jegyezzen, a másodlagos piacon folytatott kereskedéssel, a likviditás biztosításával kapcsolatosan harmadik féllel szerződjön, erre azonban kötelezettséget nem vállal. A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek tekintetében a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben közvetítőként történő közreműködésre, a likviditás vételi vagy ajánlati áron keresztül történő biztosításra vonatkozó esetleges kötelezettségvállaláshoz kapcsolódó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

## 7. Kiegészítő információk

A Kibocsátó az értékpapírjegyzéket maga állította össze. Az értékpapírjegyzék összeállításában nem vette igénybe tanácsadó, szakértő munkáját, az értékpapírjegyzék harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz. Az értékpapírjegyzékben szereplő információkat könyvvizsgáló külön nem auditálta.

*A Kibocsátó és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai hitelkockázati besorolása*

A Kibocsátó hitelkockázati besorolásait alábbi táblázat tartalmazza. A Moody's, valamint a Standard & Poor's által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek.

| Minősítő          | Kategória                                                                                 | Besorolás |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Moody's           | Forint kibocsátói minősítés                                                               | Ba1*      |
|                   | Deviza jelzáloglevelek                                                                    | Baa2      |
|                   | Forint jelzáloglevelek (a 2004. június után kibocsátott jelzáloglevelek nem minősítettek) | Baa2      |
| Standard & Poor's | Hosszú lejáratú deviza adósminősítés                                                      | BB+**     |
|                   | Hosszú lejáratú forint adósminősítés                                                      | BB+**     |
|                   | Rövid lejáratú deviza adósminősítés                                                       | B         |
|                   | Rövid lejáratú forint adósminősítés                                                       | B         |

\*pozitív minősítői kilátással \*\* stabil minősítői kilátással

A Moody's esetében a Forint kibocsátói minősítés a spekulatív kategóriába sorolhatóak, míg a jelzáloglevelek a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&P hosszú- és rövidlejáratú deviza adós, valamint a hosszú- és rövidlejáratú forint adós minősítései egyaránt spekulatív kategóriát képviselnek.

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

*A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek hitelkockázati besorolása*

A Kibocsátó nem tervezi, hogy a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekre vonatkozóan hitelkockázati besorolás álljon rendelkezésre. Amennyiben a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek – a Kibocsátó kérésére vagy a Kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült – hitelkockázati besorolása rendelkezésre áll, akkor ezt a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

## **V. A GARANCIÁRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

### **1. A garancia jellege**

2010. július 7-én az OTP Bank készfizető kezességvállalási nyilatkozatot tett közzé, amelyben készfizető kezességet vállalt a Kibocsátót az általa kibocsátott, a nyilatkozatban meghatározott összes forgalomban lévő és a jövőben kibocsátandó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ideértve a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzálogleveleket is), illetőleg az ugyancsak ott hivatkozott, a bankközi piacon felvett hitelek (együttesen: Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz) alapján terhelő valamennyi fizetési kötelezettségre vonatkozóan.

A Kezest a Nyilatkozatban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez.

### **2. A garancia hatálya**

A Nyilatkozat értelmében a Nyilatkozatban meghatározott feltételek mellett a Kezes a jövőre nézve megszüntetheti a Nyilatkozatban vállalt kötelezettségeit. A készfizető kezességvállalás ebben az esetben is érvényben marad azonban minden, a készfizető kezességvállalásra vonatkozó kötelezettségvállalás visszavonását megelőzően kibocsátott, a Nyilatkozatban meghatározott, forgalomban lévő jelzáloglevél tekintetében – ideértve a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket is. A készfizető kezességvállalás ezekre a kötelezettségekre mindaddig kiterjed, amíg ezeket a Kibocsátó vagy a Kezes ki nem egyenlítette.

### **3. A kezes bemutatása**

A Kezesre vonatkozó információkat a Kezesi Alaptájékoztató tartalmazza. A Kezesi Alaptájékoztató a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).

### **4. Megtekinthető dokumentumok**

Az OTP Bank készfizető kezességvállalási nyilatkozata, valamint a kezességvállaláshoz kapcsolódó igény bejelentésére szolgáló minta a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).

## VI. A VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA

### VÉGLEGES FELTÉTELEK

[dátum]

#### OTP JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNTÁRSASÁG

[ • ] össznévértékű, névre szóló jelzáloglevelek forgalomba hozatala  
az 1.000.000.000.000 Ft keretösszegű XIV. Jelzáloglevél Program keretében

A jelen dokumentum a benne leírt jelzáloglevelek forgalomba hozatalához kapcsolódó végleges feltételek, amely a Tpt. 27.§ (4) szerinti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó. Az itt alkalmazott kifejezések a 2016. szeptember 29-én kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A Kibocsátóra és a jelzáloglevelek kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen végleges feltételek és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján ([www.otpjzb.hu](http://www.otpjzb.hu)) és a Forgalmazó honlapján ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) megtekinthető, az Alaptájékoztató példányai ingyenesen beszerezhetők a Kibocsátó székhelyén (1051 Budapest, Nádor u. 21.).

*[Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan kitöltendőek. Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéshez a "Nem alkalmazandó" megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. A pontok számozása nem változhat abban az esetben sem, ha teljes pontokat vagy alpontokat jelölnek meg "Nem alkalmazandó"-ként. Amennyiben jelen végleges feltételek bármely további feltétellel vagy egyéb információval egészül ki, mérlegelés tárgyát kell, hogy képezze, hogy ezek nem minősülnek-e a 2003/71/EC irányelv szerinti jelentős új tényezőnek, mely alapján az Alaptájékoztatót ki kell egészíteni.]*

- |   |                                                                |                                                                                                                                                                                                            |
|---|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Kibocsátó:                                                     | OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság<br>(1051 Budapest, Nádor u. 21.)                                                                                                                       |
| 2 | (i) A sorozat megjelölése:                                     | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | (ii) A részlet száma:                                          | [•]                                                                                                                                                                                                        |
| 3 | Jelzáloglevelek névértéke / devizaneme:                        | [•] [Ft / EUR / CHF / USD] / db                                                                                                                                                                            |
| 4 | Össznévérték:                                                  |                                                                                                                                                                                                            |
|   | (i) A sorozat eddig kibocsátott össznévértéke:                 | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | (ii) A jelen részlet össznévértéke:                            | [•]                                                                                                                                                                                                        |
| 5 | Jelzáloglevelek kibocsátási bruttó ára:                        | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | [Maximális forgalomba hozatali ár]:                            | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                                                                                   |
|   | [Minimális forgalomba hozatali ár]:                            | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                                                                                   |
| 6 | (i) Forgalomba hozatal napja:                                  | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | (ii) Kamatszámítási kezdőnap:                                  | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | (iii) Pénzügyi elszámolási nap:                                | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | (iv) Dematerializált értékpapírról szóló okirat<br>értéknapja: | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | (v) Lejárat nap:                                               | [•]                                                                                                                                                                                                        |
|   | (vi) Futamidő:                                                 | [•]                                                                                                                                                                                                        |
| 7 | Kamatozás:                                                     | [diszkont jelzáloglevél] / [•]% fix kamatozás] /<br>[referencia kamatláb] +/- [•]% változó kamatozás] /<br>[indexált kamatozás] / [kettős pénznemű kamatozás]<br>(további részletek alább meghatározottak) |



|    |                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 8  | A jelzáloglevelek visszaváltásának alapja: | [névérték] / [indexált visszaváltási összegű jelzáloglevél] / [kettős pénznemű visszaváltási összegű jelzáloglevél] (további részletek alább meghatározottak)                                                                                                                                                                                                                                      |
| 9  | A forgalomba hozatal jellege:              | Nyilvános                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 10 | A forgalomba hozatal módja:                | [jegyzési eljárás / aukciós eljárás]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 11 | Szervező:                                  | OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 12 | Forgalmazó, Fizető Bank:                   | OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 13 | Kezes:                                     | OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)<br><br>Az OTP Bank Nyrt., mint Kezes készfizető kezességet vállalt a Kibocsátót az általa kibocsátott összes forgalomban lévő és a jövőben kibocsátandó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ideértve a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzálogleveleket is) alapján terhelő valamennyi fizetési kötelezettségre vonatkozóan. |

## FIZETENDŐ KAMATTAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

|    |                                                                               |                                                                                                                                              |
|----|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 14 | Fix kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések                    | [Alkalmazandó / nem alkalmazandó]                                                                                                            |
|    | (i) Kamatláb(ak):                                                             | Évi [•]%, [évente / félévente / negyedévente / havonta] [utólag fizetendő]                                                                   |
|    | (ii) Kamatbázis:                                                              | [•]                                                                                                                                          |
|    | (iii) Kamatfizetési nap(ok):                                                  | [•]                                                                                                                                          |
|    | (iv) Munkanap szabály:                                                        | [következő munkanap szabály / módosított következő munkanap szabály / megelőző munkanap szabály / egyéb]                                     |
|    | (v) Fix kamatrész összeg(ek):                                                 | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
|    | (vi) Töredékösszeg(ek):                                                       | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
|    | (vii) Fix kamatozású jelzáloglevelek kamatozására vonatkozó egyéb feltételek: | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
| 15 | Változó kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések                | [Alkalmazandó / nem alkalmazandó]                                                                                                            |
|    | (i) Kamatfizetési időszak(ok) / kamatfizetési nap(ok):                        | [•]                                                                                                                                          |
|    | (ii) Munkanap szabály:                                                        | [változó kamatláb munkanap szabály / következő munkanap szabály / módosított következő munkanap szabály / megelőző munkanap szabály / egyéb] |
|    | (iii) A kamatláb(ak) és a kamatösszeg(ek) meghatározásának módja és napja:    | [•]                                                                                                                                          |
|    | (iv) A kamatláb(ak) és a kamatösszeg(ek) meghatározásáért felelős fél:        | Fizető Bank                                                                                                                                  |
|    | (v) Képernyőoldal szerinti meghatározás:                                      | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
|    | (vi) ISDA meghatározás:                                                       | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
|    | (vii) További kereskedelmi központ(ok):                                       | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |

|    |                                                                                        |                                                                                                                                              |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | (viii) Kamatfelár(ak):                                                                 | évi [+/-] [•]%                                                                                                                               |
|    | (ix) Minimális kamatláb:                                                               | évi [•]% / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                |
|    | (x) Maximális kamatláb:                                                                | évi [•]% / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                |
|    | (xi) Kamatbázis:                                                                       | [•]                                                                                                                                          |
|    | (xii) Változó kamatozású jelzáloglevelek kamatozására vonatkozó egyéb feltételek:      | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
| 16 | Indexált kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések                        | [Alkalmazandó / nem alkalmazandó]                                                                                                            |
|    | (i) Kamatfizetési időszak(ok) / kamatfizetési nap(ok):                                 | [•]                                                                                                                                          |
|    | (ii) Munkanap szabály:                                                                 | [változó kamatláb munkanap szabály / következő munkanap szabály / módosított következő munkanap szabály / megelőző munkanap szabály / egyéb] |
|    | (iii) A kamatláb(ak) és a kamatösszeg(ek) meghatározásának módja és napja, index:      | [•]                                                                                                                                          |
|    | (iv) A kamatláb(ak) és a kamatösszeg(ek) meghatározásáért felelős fél:                 | Fizető Bank.                                                                                                                                 |
|    | (v) További kereskedelmi központ(ok):                                                  | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
|    | (vi) Minimális kamatláb:                                                               | évi [•]% / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                |
|    | (vii) Maximális kamatláb:                                                              | évi [•]% / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                |
|    | (viii) Kamatbázis:                                                                     | [•]                                                                                                                                          |
|    | (ix) A mögöttes eszköz leírása:                                                        | [•]                                                                                                                                          |
|    | (x) Indexált kamatozású jelzáloglevelek kamatozására vonatkozó egyéb feltételek:       | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |
| 17 | Kettős pénznemű kamatozó jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések                   | [Alkalmazandó / nem alkalmazandó]                                                                                                            |
|    | (i) Átváltási árfolyam / az átváltási árfolyam meghatározásának módja:                 | [•]                                                                                                                                          |
|    | (ii) A kifizetések pénzneméről döntő személy                                           | [•]                                                                                                                                          |
|    | (iii) A kamatösszeg(ek) meghatározásáért felelős fél:                                  | Fizető Bank                                                                                                                                  |
|    | (iv) Kettős pénznemű kamatozó jelzáloglevelek kamatozására vonatkozó egyéb feltételek: | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                     |

## **A JELZÁLOGLEVELEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK**

- |    |                                                                         |                                 |
|----|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 18 | Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:                | [Megengedett / nem megengedett] |
|    | (i) Választott visszaváltási nap(ok):                                   | [•]                             |
|    | (ii) Visszaváltási összeg:                                              | [•]                             |
|    | [Maximális visszaváltási összeg]:                                       | [•] / [Nem alkalmazandó]        |
|    | [Minimális visszaváltási összeg]:                                       | [•] / [Nem alkalmazandó]        |
|    | (iii) Értesítési időszak:                                               | [•]                             |
| 19 | Lejárat előtti visszaváltás a jelzáloglevél-tulajdonos döntése alapján: | [Megengedett / nem megengedett] |
|    | (i) Választott visszaváltási nap(ok):                                   | [•]                             |
|    | (ii) Visszaváltási összeg:                                              | [•]                             |
|    | [Maximális visszaváltási összeg]:                                       | [•] / [Nem alkalmazandó]        |
|    | [Minimális visszaváltási összeg]:                                       | [•] / [Nem alkalmazandó]        |
|    | (iii) Értesítési időszak:                                               | [•]                             |
| 20 | A jelzáloglevelek lejáratkori visszaváltási értéke:                     | [Névérték / egyéb]              |
| 21 | Lejárat előtti visszaváltásra vonatkozó egyéb feltételek:               | [•] / [Nem alkalmazandó]        |
| 22 | Részben fizetett jelzáloglevelekre vonatkozó rendelkezések:             | [•] / [Nem alkalmazandó]        |

## **A JELZÁLOGLEVELEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK**

- |    |                                                |                                                                                               |
|----|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 23 | A jelzáloglevelek típusa:                      | névre szóló jelzáloglevelek                                                                   |
| 24 | A jelzáloglevelek formája:                     | dematerializált, névre szóló jelzáloglevelek, illetve az ezek feltételeit összefoglaló okirat |
| 25 | Kijelölt iroda:                                | 1051 Budapest, Nádor u. 21.                                                                   |
| 26 | Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek: | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                      |

## **ÉRTÉKESÍTÉS**

- |    |                                                                                 |                          |
|----|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 27 | Jegyzési garanciavállaló:                                                       | [•] / [Nem alkalmazandó] |
| 28 | Az [aukció / jegyzés] helye és módja:                                           | [•]                      |
| 29 | Az [aukció / jegyzés] ideje:                                                    | [•]                      |
| 30 | Túljegyzés/aukciós túlkereslet:                                                 | [•]                      |
| 31 | Allokáció:                                                                      | [•]                      |
| 32 | Az [aukció / jegyzés] eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: | [•]                      |
| 33 | Forgalomba hozatali korlátozások:                                               | [•]                      |

## **A FORGALOMBA HOZATAL LEBONYOLÍTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ FELTÉTELEK**

- |    |                                               |     |
|----|-----------------------------------------------|-----|
| 34 | A Forgalmazó elkülönített letéti számlaszáma: | [•] |
| 35 | Kifizetési helyek:                            | [•] |

|    |                                                 |                                                           |
|----|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 36 | MNB engedély dátuma és száma:                   | H-KE-III-687/2016. számú Határozat (2016. szeptember 30.) |
| 37 | A Kibocsátó határozata a forgalomba hozatalról: | 25/2016. számú Igazgatósági Határozat (2016. június 7.)   |
| 38 | ISIN kód:                                       | [•]                                                       |
| 39 | A jelzáloglevelek jóváírása:                    | [•]                                                       |
| 40 | A forgalomba hozatal költségei:                 | [•]                                                       |
| 41 | Központi értékpapírszámla vezetője:             | [•]                                                       |

### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

|    |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 42 | A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása / a forgalomba hozatal célja: | A forgalomba hozatalból származó tőkét a Kibocsátó jelzáloghitelezés forrásaként használja.                                                                                                                                    |
| 43 | Kétoldalú árjegyzés:                                                                 | [•]                                                                                                                                                                                                                            |
| 44 | Nyilvánosság felé történő tájékoztatás                                               | Az Alaptájékoztató és a végleges feltételek a Kibocsátó honlapján ( <a href="http://www.otpjzb.hu">www.otpjzb.hu</a> ) és a Forgalmazó honlapján ( <a href="http://www.otpbank.hu">www.otpbank.hu</a> ) kerülnek közzétételre. |
| 45 | Irányadó jog és illetékesség:                                                        | A jelzáloglevelekre a magyar jog irányadó.                                                                                                                                                                                     |
| 46 | A kibocsátásban résztvevő természetes és jogi személyek érdekeltségei                | A Forgalmazó részére kifizetendő díjakon kívül, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatosan.                                                 |

### TŐZSDEI BEVEZETÉSEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

|    |                                                                         |                                                                                                                                                                                                 |
|----|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 47 | Tőzsdei bevezetés:                                                      | [A Kibocsátó kérelmezi a jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére/... szabályozott piacra. / A Kibocsátó nem kérelmezi a jelzáloglevelek szabályozott piacra történő bevezetését.] |
| 48 | Bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye:       | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                                                                        |
| 49 | A Kibocsátó tőzsdei bevezetést kezdeményező döntésről szóló határozata: | [•] / [Nem alkalmazandó]                                                                                                                                                                        |

### HITEMINŐSÍTÉS

|    |            |     |
|----|------------|-----|
| 50 | Minősítés: | [•] |
|----|------------|-----|

### A KIBOCSÁTÁS BECSÜLT NETTÓ BEVÉTELE ÉS ÖSSZKÖLTSÉGE

|    |                        |     |
|----|------------------------|-----|
| 51 | Becsült nettó bevétel: | [•] |
| 52 | Becsült összköltség:   | [•] |

### HOZAM

|    |                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                              |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 53 | Hozam értéke (EHM) (diszkont és fix kamatozású jelzáloglevelekre, ill. változó vagy indexált kamatozású jelzáloglevelek esetén minimális vagy maximális kamatláb melletti minimum / maximum): | [•] A hozam a kibocsátási napon a kibocsátási ár alapján számítandó, nem jelenti a jövőben realizálható hozam feltüntetését. |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## EGYÉB RENDELKEZÉSEK

54 Egyéb rendelkezések

[•] / [Nem alkalmazandó]

### A KIBOCSÁTÓ ÉS A FORGALMAZÓ FELELŐSSÉGVÁLLALÁSA

Alulírottak, mint a jelen végleges feltételek tartalmáért egyetemlegesen felelős személyek kijelentjük, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásunk szerint a jelen végleges feltételekben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen végleges feltételek a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevelek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

**Kibocsátó:**

---

OTP JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**Forgalmazó:**

---

OTP BANK NYRT.

### A VÉGLEGES FELTÉTELEK MELLÉKLETEI

1. A kibocsátás összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztató összefoglalójával
2. A vagyonellenőr nyilatkozata