Összevont Alaptájékoztató

OTP Bank Nyrt.
2013/2014. évi
500.000.000.000 Forint
Keretösszegű Kötvényprogram

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: *Alaptájékoztató*), amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. A jelen Alaptájékoztató egy dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, a 809/2004/EK Rendelet szerinti összefoglalót, a regisztrációs okmányt, a kibocsátási program leírását, az értékpapírjegyzéket és a végleges feltételek formátumát.

2013. július 17.

Az Alaptájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2013. július 30. napján kelt PSZÁF H-KE-III-526/2013. számú határozatával engedélyezte.

Tartalomjegyzék

I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ 4

A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK 4
B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES 5
C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK 13
D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK 15
E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL 16

II. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY 18

1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT 18
2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK 18
3. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK 19
3.1. Az OTP Csoport 2012. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása 19
3.2. Az OTP Csoport 2013. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján 21
4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK 22
4.1. A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok 22
4.2. Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat) 23
5. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA 25
5.1. A Kibocsátó története és fejlődése 25
5.2. Befektetések 27
6. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE (FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖRÖK, LEGFONTOSABB PIACOK) 28
6.1. Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptevékenysége (OTP Core) 28
6.2. Az OTP Csoport külföldi leányvállalatainak üzleti tevékenysége 30
7. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS 34
7.1. A Bank szervezete 34
7.2. Az OTP Csoport és a Kibocsátó OTP Csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása 34
8. TRENDEK 36
8.1. A Kibocsátó nyilatkozata a kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások nem létéről. 36
8.2. Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben. 36
9. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS 37
10. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK 37
10.1. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az ügyvezetés működése, tagjai 37
10.2. Nyilatkozat az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlenségéről 42
11. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT 42
11.1. Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság feladatszabályozásának összefoglalóját. 42
11.2. Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzés országában érvényes valamely vállalatirányítási rendszer követelményeit. 42
12. FŐBB RÉSZVÉNYESEK 42
12.1. Nyilatkozat arról, hogy gyakorol-e valaki közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot a kibocsátó felett 42
12.2. A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet. 42
13. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK 44
13.1. Pénzügyi információk 44
13.2. A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése 49
13.3. A legutóbbi pénzügyi információk dátuma 49
13.4. Közbenső és egyéb pénzügyi információk 49
13.5. Bírósági és választottbírósági eljárások 50
13.6. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban bekövetkezett lényeges változások 50
14. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK 52
14.1. Részvénytőke 52
14.2. A Kibocsátó alapszabálya 52
15. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK 52

16. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT 52
17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK 52

III. A KÖTVÉNYPROGRAM 54

1. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA 54
2. FORGALOMBA HOZATAL MAGYARORSZÁG TERÜLETÉN KÍVÜL 54
2.1. A Felügyelet által engedélyezett Alaptájékoztató közösségi hatálya 54
2.2. A notifikációs eljárás 54
2.3. A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok 55
2.4. A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok és egyéb tájékoztatások közzététele 55
2.5. Az Alaptájékoztató és a forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb dokumentumok nyelve 55
2.6. A Magyarország területén kívüli forgalomba hozatal egyéb szabályai 55

IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK 56

1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT 56
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK 56
2.1. Piaci kockázatok a Kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan 56
2.2. Likviditási kockázat 56
2.3. Devizaárfolyam-kockázat 57
2.4. Az aukciós eljárás kockázata 57
2.5. Jegyzési eljárás kockázata 57
3. KULCSFONTOSSÁGÚ INFORMÁCIÓK 57
3.1. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége 57
3.2. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása 57
4. AZ AJÁNLOTT/BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK 58
4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is 58
4.2. Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok 59
4.3. Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre szólnak és dematerializált formában készültek-e, továbbá a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe 59
4.4. A kibocsátás pénzneme 60
4.5. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége 60
4.6. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást 60
4.7. A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések 63
4.8. Lejárat napja és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések, ideértve a visszafizetési eljárásokat, előtörlesztést és törlesztési feltételeket 69
4.9. A várható hozam és a hozam kiszámításának módja 72
4.10. A Befektetők/Kötvénytulajdonosok képviselete a Kötvények forgalomba hozatalakor, valamint a Kötvények futamideje alatt 73
4.11. Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják 74
4.12. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja 74
4.13. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása 74
4.14. Adózás 75
5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI 76
5.1. Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és a jegyzéshez/ajánlattételhez szükséges intézkedések 76
5.2. Forgalmazási terv és allokáció 82
5.3. Árképzés 83
5.4. Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás 84
6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK 84
6.1. Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni. 84
6.2. Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek. 85
6.3. Azon szervezetek neve és címe, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati áron keresztül biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása. 85
7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK 85
7.1. Az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat nem említenek meg. 85

7.2. Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek egyéb információk, amelyeket részben vagy teljesen bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek. ... 85
7.3. Az értékpapírjegyzék nem tartalmazza szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését ... 85
7.4. Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek információk, amelyek harmadik féltől származnak. ... 85
7.5. A Kibocsátónak vagy a Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása. ... 86

V. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁTUMA ... 87

FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK ... 94

VI. 1. SZÁMÚ MELLÉKLET AZ OTP BANK NYRT. ÉRTÉKPAPÍRSZOLGÁLTATÁSOKAT NYÚJTÓ FIÓKJAI (TELEPHELYEI) ... 95

I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ

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 értelmezhető megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

A.1.	**A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy** ▪ **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; továbbá** ▪ **polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató 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 **OTP Bank Nyrt.,** (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszáma: 01-10-041585, "**Bank**" vagy "**Kibocsátó**" vagy „**OTP Bank**") elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 forintot. A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét (a "**PSZÁF**" vagy „**Felügyelet**") kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("**Tpt.**") szerinti engedélyt 2013. július 30-án adta meg. A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének ("**Rendelet**") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását. Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére. Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.

	Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetőek a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek. A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.
A.2.	*nem értelmezhető*

B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.
B.2.	A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa: ▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszáma: 01-10-041585; ▪ jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság; ▪ működésére irányadó jog: magyar ▪ bejegyzés országa: Magyarország.
B.3.– B.4a.	*nem értelmezhető*
B.4b.	A Bankcsoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek: A külgazdasági partnereinknél 2012 végén látott gazdasági lassulás 2013 elején is folytatódott, ennek következtében arra számítunk, hogy 2013-ban a külkereskedelmi partnereink piaci részesedéssel súlyozott GDP növekedése 0,5%-ról 0,4%-ra csökken. A külső kereslet gyengélkedését a Mercedes gyár termelésének felfutása, valamint az új Audi kapacitások termelésbe állása ellensúlyozhatja, így a tavalyi 2%-os exportbővülésnél nagyobb növekedésre számítunk kivitelünkben. A magyar gazdaság alapfolyamataiban lényegében 2011 első fele óta stagnálást láthatunk, ugyanakkor részben átmeneti okok miatt a magyar gazdaság növekedése 2013-ban közel lehet az 1%-hoz. A vártnál érdemben alacsonyabb inflációs adatok segítették a reálbérek növekedését az év elején. Azt gondoljuk, hogy ez a meglepetés dezinfláció az év egészét tekintve is a reálbérek növekedését eredményezi majd, ami a lakossági fogyasztás kismértékű növekedését eredményezheti 2013-ban. A beruházások esetében a korábbi években húzóerőnek számító nagy autóipari beruházások kifutása jelentős negatív hatással jár majd. Ezeket részben ellensúlyozhatja majd az állami beruházások várt élénkülése, melyet elsősorban az elérhető EU-s források növekedése magyaráz. A hitelezési folyamatok továbbra is gyengélkednek: mind a vállalati, mind a lakossági szegmensben erősödött a nettó hiteltörlesztői pozíció. A vállalati szektorban a bizonytalan szabályozói környezet és a romló konjunktúrális helyzet a beruházások elhalasztását eredményezi, ami a hitelkereslet csökkenése irányába mutat. Másrészről a jegybank által meghirdetett Növekedési és Hitelprogram ellensúlyozhatja a negatív folyamatok keresletcsökkentő hatását. A háztartási hitelezés terén a szerződéses összegek esetében már stabilizálódást láthatunk, azonban az állományok öregedése a törlesztés emelkedését okozza, így a nettó hitelfelvevői pozíció nem tud javulni. A rekord alacsony alapkamat és az ennek következtében folyamatosan csökkenő hitelkamatok, valamint a lakáshitelek esetében a bejelentett állami támogatási programok is előmozdíthatják a kereslet fellendülését. Ezek alapján a jelzáloghitel folyósítási számokban az idei év meghozhatja a régóta várt fordulatot.

	A hitelpiacok alakulásával kapcsolatban azonban kamatkörnyezettel kapcsolatos bizonytalanságok jelentős kockázatot hordoznak. Amennyiben a jelenlegi piaci várakozások szerint a Fed az ősz folyamán elkezdi csökkenteni a jelenleg havi 85 milliárdos likviditás növelő programját, úgy az a feltörekvő piacokon a kamatkörnyezet emelkedését eredményezheti majd.
B.5.	A Kibocsátó és a vele jogszabály által meghatározott kapcsolatban lévő személyek („OTP Csoport" vagy „Bankcsoport") napjainkban több mint 12 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak magas színvonalon megoldást közel 1.400 bankfiókban, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül. Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország kiemelkedő lakossági bankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi és befektetési szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank Nyrt. portfolióját alkotják, egyes pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank Nyrt. leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. 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 (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (OAO OTP Bank).
B.6.- B.8.	*nem értelmezhető*
B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.
B.10.	A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2011. és 2012. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.
B.11.	*nem értelmezhető*
B.12.	Az OTP Csoport 2012. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása[1]: Az **OTP Csoport** 2012-ben 122,6 milliárd forintos adózott eredményt ért el; mely a pénzügyi szervezetek különadóját, a deviza jelzáloghitelek végtörlesztésének hatását, az osztalékbevételt és a részesedés értékvesztés adóhatását is tartalmazza. Ez az összeg 46%-kal magasabb az egy évvel korábbinál. A számviteli profit javulását a magyarországi devizahitel végtörlesztés, valamint a goodwill értékvesztés jelentős bázishatása okozta.

A 2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA (millió forintban)	2011	2012	Változás (%)
Kamatbevétel:			
Hitelekből	758 679	795 475	4,9
Bankközi kihelyezésekből	266 870	341 071	27,8
Értékesíthető értékpapírokból	73 941	78 624	6,3
Lejáratig tartandó értékpapírokból	7 719	20 204	161,7
Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	6 504	6 749	3,8
Kereskedési célú értékpapírokból	1 725	1 827	5,9
Összes kamatbevétel	***1 115 438***	***1 243 950***	11,5
Kamatráfordítások:			
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	209 289	294 631	40,8

[1]*Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások a 2012. december 31-ével zárult évről (2013.04.26.)*

Ügyfelek betéteire	212 439	237 898	12,0
Kibocsátott értékpapírokra	50 936	54 033	6,1
Alárendelt kölcsöntőkére	11 958	11 923	-0,3
Összes kamatráfordítás	**484 622**	**598 485**	23,5
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	**630 816**	**645 465**	2,3
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	**249 364**	**229 470**	-8,0
Végtörlesztéshez kapcsolódó nyereség (-) / veszteség (+)	**67 309**	**-2 490**	-103,7
NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	**314 143**	**418 485**	33,2
Díj-, jutalék bevételek	184 089	203 499	10,5
Díj-, jutalék ráfordítások	37 567	49 162	30,9
Díjak, jutalékok nettó eredménye	**146 522**	**154 337**	5,3
Deviza műveletek nettó nyeresége	50 031	3 171	-93,7
Értékpapírok nettó árfolyamvesztesége (-) / nyeresége (+)	13 290	-235	-101,8
Ingatlan tranzakciók nyeresége	1 002	1 131	12,9
Osztalékbevételek	947	2 803	196,0
Értékvesztés feloldása (+) / képzése (-) lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra	-945	505	-153,4
Egyéb működési bevételek	27 252	23 987	-12,0
Egyéb működési ráfordítások	-26 571	-35 033	31,8
Nettó működési eredmény	**65 006**	**-3 671**	-105,6
Személyi jellegű ráfordítások	169 098	188 952	11,7
Értékcsökkenés	73 432	47 420	-35,4
Egyéb általános költségek	160 145	187 105	16,8
Egyéb adminisztratív ráfordítások	**402 675**	**423 477**	5,2
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	**122 996**	**145 674**	18,4
Társasági adó	-39 196	-23 088	-41,1
NETTÓ EREDMÉNY	**83 800**	**122 586**	46,3

2012. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban)	**2011**	**2012**	**Változás (%)**
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	595 986	602 521	1,1
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	422 777	356 866	-15,6
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	241 282	222 874	-7,6
Értékesíthető értékpapírok	1 125 855	1 411 177	25,3
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	7 047 179	6 464 191	-8,3
Részvények és részesedések	10 342	7 936	-23,3
Lejáratig tartandó értékpapírok	124 887	429 303	243,8
Tárgyi eszközök	241 797	251 393	4,0
Immateriális javak	249 869	237 749	-4,9
Egyéb eszközök	140 553	129 456	-7,9
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**10 200 527**	**10 113 466**	-0,9

Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	646 968	534 324	-17,4
Ügyfelek betétei	6 398 853	6 550 708	2,4
Kibocsátott értékpapírok	812 863	643 123	-20,9
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	230 149	122 032	-47,0
Egyéb kötelezettségek	376 937	457 231	21,3
Alárendelt kölcsöntőke	316 447	291 495	-7,9
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	**8 782 217**	**8 598 913**	-2,1
Jegyzett tőke	28 000	28 000	0,0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1 439 095	1 534 572	6,6
Visszavásárolt saját részvény	-54 386	-53 802	-1,1
Nem ellenőrzött részesedések	5 601	5 783	3,2
SAJÁT TŐKE	**1 418 310**	**1 514 553**	6,8
FORRÁSOK ÖSSZESEN	**10 200 527**	**10 113 466**	-0,9

Az OTP Csoport 2013. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján[2]:

A Bankcsoport 2013 első negyedévében 40,7 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely 7%-kal elmarad az egy évvel korábbitól, de 55%-kal meghaladja a 2012. negyedik negyedév eredményét. A jelentős q/q korrigált eredményjavulás elsősorban a csökkenő kockázati költségeknek köszönhető. Emellett a működési eredmény is nőtt 3%-kal. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korrigált adózás előtti eredmény közel 57,5 milliárd forint lett az első negyedévben, 46%-kal meghaladva a 2012 4Q és 7%-kal az egy évvel korábbi szintet.
A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 11,2 milliárd forint volt, szemben az előző negyedév 26,1 milliárd forintos eredményével, illetve a bázisidőszak 12,8 milliárd forintos nyereségével. 2013. első negyedévben érdemi korrekciós tételt egyedül a pénzintézeti különadó jelentett, melynek összege nagyságrendileg az előző évekkel megegyező és 2012-höz hasonlóan az első negyedévben, egy összegben került elszámolásra.
A konszolidált korrigált adózott eredményen belül 45%-ra nőtt a külföldi leánybankok részesedése az egy évvel korábbi 42%-ról. A megtermelt első negyedéves 18,5 milliárd forintos külföldi profit döntően a bolgár (9 milliárd forint), az orosz (7,7 milliárd forint) és ukrán (1,6 milliárd forint) leánybankokhoz köthető.

Eredménykimutatás (millió forint)	2012 1Q	2013 1Q	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	**12.828**	**11.233**	**-12**
Korrekciós tételek (összesen)	**-30.937**	**-29.511**	**-5**
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	**43.765**	**40.744**	**-7**
Adózás előtti eredmény	51.228	57.961	13
Működési eredmény	112.545	112.508	0
Összes bevétel	209.252	212.869	2
Nettó kamatbevétel	164.147	165.888	1
Nettó díjak, jutalékok	34.078	35.813	5
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	11.027	11.168	1
Működési kiadások	-96.707	-100.361	4
Kockázati költségek	-58.741	-55.005	-6
Egyedi tételek	-2.576	458	-118
Társasági adó	-7.464	-17.217	131
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	**2012 1Q**	**2013 1Q**	**(%)**
Mérlegfőösszeg	9.672.446	10.004.926	3
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	10.004.926	10.520.194	5

[2] *Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló, 2013. első negyedéves eredmény (2013. május 14.)*

Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	**6.818.042**	**6.595.789**	**-3**
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	**7.876.288**	**7.834.373**	**-1**
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	-1.058.246	-1.238.583	17
Kibocsátott értékpapírok	**6.324.611**	**6.872.511**	**9**
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	810.135	585.74	-28
Saját tőke	299.494	308.529	3
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	**2012 1Q**	**2013 1Q**	**(%-pont)**
ROE (korrigált adózott eredményből)	12,6%	10,8%	-1,7
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,7%	1,6%	-0,1
Működési eredmény marzs	4,48%	4,42%	-0,06
Teljes bevétel marzs	8,33%	8,37%	0,04
Nettó kamatmarzs	6,53%	6,52%	-0,01
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,85%	3,95%	0,10
Kiadás/bevétel arány	46,2%	47,1%	0,9
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	2,95%	2,88%	-0,07
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,34%	2,16%	-0,18
Effektív adókulcs	14,6%	29,7%	15,1
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	102%	93%	-9
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázel2	17,0%	19,7%	2,7
Core Tier1 ráta - Bázel2	12,3%	14,2%	1,9

A Kibocsátó kilátásai szempontjából az Alaptájékoztatóban bemutatottakon kívül nem következtek be jelentős hátrányos változások a 2012. december 31-ére vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló 2013. április 26-i közzététele óta.

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások a következők:

2013. április 4-én a Magyar Nemzeti Bank a monetáris politikai eszköztár elemeként bejelentette a Növekedési Hitelprogramot, melynek alapvető célja, hogy kedvezményes jegybanki finanszírozás biztosításával a kis és középvállalatok finanszírozási helyzetén segítsen. 2013. április 30-án a Monetáris Tanács jóváhagyta a Növekedési Hitelprogram részleteit. 2013. május 29-én a Magyar Nemzeti Bank bejelentette, hogy a Növekedési Hitelprogram keretében igénybe vehető keretek összegét megemeli. A program három pillérre épül:

- Az első pillér alapján a jegybank 2013. június 1-jétől augusztus 30-ig 425 milliárd forint keretösszeggel, fedezet biztosítása mellett refinanszírozási hitelt nyújt a belföldi tartalékköteles hitelintézetek számára. A refinanszírozási hitel kamata a teljes futamidőre 0%. A programban résztvevő hitelintézetek a kedvezményes kamatozású jegybanki finanszírozást kis- és középvállalkozások hitelezésére fordíthatják legfeljebb 2,5%-os hiteldíj (kamat, díj, költség) felszámítása mellett. A programban részt vevő hitelintézetek semmilyen további kamatot, költséget, díjat, jutalékot vagy bármely más, hasonló rendeltetésű összeget saját vagy kapcsolt vállalkozás javára (ide nem értve az egyéb harmadik személy részére a kölcsönnyújtással összefüggésben fizetendő összeget) nem jogosultak érvényesíteni, kivéve a program szerinti büntető kamatot, késedelmi kamatot, valamint egyéb, szerződésszegéshez kapcsolódó díjat és költséget. A programban részt vevő hitelintézet kockázatát csökkentő biztosítékok (így különösen a garancia, kezesség) is a 2,5 %-os hiteldíj terhére vehetők igénybe. A hitelintézeteknek nyújtott refinanszírozási hitel kezdeti futamideje legfeljebb 10 év, és megegyezik a kis- és középvállalkozásoknak nyújtott hitelek futamidejével. Hitelkiváltás esetén a kedvezményes kamatozású hitel igénybevétele nemcsak az eredeti hitelt nyújtó hitelintézetnél, hanem a programban résztvevő hitelintézetek mindegyikénél lehetséges. Az első két pillérben a keretösszeg allokálására a követező módon kerül sor: a résztvevő bankok a 2012. december 31-én fennálló, kis- és középvállalkozásoknak nyújtott forint- és deviza hitelállományuk legalább 5%-ának megfelelő összegben tudják igénybe venni a keretösszeget. Ezt követően kártyaleosztásos módon osztják el a keretösszeget.
- A jegybank a program második pillérében a hitelintézetek bevonásával kedvezményes refinanszírozási hitelt kíván folyósítani kis- és középvállalkozások fennálló devizahiteleinek forinthitellé alakításához. A program második pillérében igénybe vehető keret összege 325 milliárd forint. A refinanszírozási hitel jellemzői és igénybevételének feltételei megegyeznek a program első pillére esetében ismertetettekkel.

	▪ A harmadik pillér célja a magyar gazdaság bruttó külső adósságának, illetve az jegybank kéthetes kötvényállományának csökkentése. A jegybank a tartalék megfelelési szabályok figyelembe vétele mellett a devizatartalék terhére devizacsere ügyletekkel segítheti a hitelintézetek rövid külső devizaforrásainak leépülését, melynek eredményeként a kéthetes kötvény állománya szintén csökken. A program során a tartalék-megfelelést az biztosítja, hogy a jegybank devizaeszközének felhasználása és az egy éven belül lejáró külföldi adósság azonos mértékben csökken. A devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a nem késedelmes devizahitellel rendelkező adósok számára 60 hónapra, de legkésőbb 2017. június 30-ig biztosított az árfolyamrögzítés lehetősége. 2012. év végéig három szakaszban a közalkalmazottak, a lakáshitelesek és a szabad felhasználású devizahitel adósok jelenthették be árfolyamrögzítési igényüket. A CHF/HUF 180-270, az EUR/HUF 250-340 és a JPY/HUF 2,5-3,3 árfolyamsávban az adósoknak az alsó sávhatár értékével egyező árfolyammal számított törlesztő részletet kell megfizetniük. A törlesztő-részletek tőke részének a mindenkori piaci árfolyam és a rögzített árfolyam közötti különbségét az árfolyamrögzítés időszaka alatt elkülönített számlán gyűjti a hitelező bank és az összegyűjtött összeget gyűjtőszámlahitel formájában biztosítja az adós részére. Ezen összegyűjtött összeg megfizetéséért az adós felel a mindenkor hatályos gyűjtőszámla szabályozásnak megfelelően. A gyűjtőszámlahitel futamideje nem lehet rövidebb, mint a devizahitel futamideje. A törlesztő-részlet kamattartalmának a fix árfolyam feletti részén az állam és a hitelező bank 50-50%-os arányban osztozik. A rögzített sávhatárok maximuma feletti árfolyamértékek esetén a teljes árfolyamkockázatot az állam viseli. Magyarország Kormánya elkötelezett a költségvetési hiány GDP-hez mért legfeljebb 3%-os arányának tartásában. Annak érdekében, hogy e cél abban az esetben is elérhető legyen, ha nem várt, előre nem látható események miatt a költségvetési folyamatok kedvezőtlenek lesznek, szükséges, hogy kell nagyságú többlet közteher-bevétellel rendelkezzen a költségvetés. A bevétel többlet forrását a 2013. június 27-én elfogadott 2013. évi CXXIII. törvény előírásai biztosítják, amely a pénzügyi tranzakciós illetékkötelezettség emelését és az egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség kiterjesztését tartalmazza. A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló, módosított 2012. évi CXVI. törvény értelmében 2013. augusztus elsejétől 0,3%-os illeték terheli a fizetési műveleteket, de az illeték mértéke nem lehet több hatezer forintnál műveletenként. A készpénzkifizetést 0,6% illeték terheli. Az illeték alapja az az összeg, amellyel a fizetési számla – a fizető fél saját vagy a kedvezményezett megbízása alapján – megterhelésre kerül, vagy amely jutalék-, díj jogcímen felszámításra kerül, vagy amely kifizetésre, pénzváltás keretében átváltásra kerül. Az illeték megfizetésére a pénzforgalmi szolgáltató mellett a Posta Elszámoló Központot működtető intézmény, illetve a Magyar Államkincstár kötelezett. Mentesülnek viszont az illeték alól a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az anyavállalatok és leányvállalatok közötti műveletek (csoportfinanszírozás), a pénzforgalmi szolgáltató bankok és befektetési alapok terhére teljesített tranzakciók, a saját számlára történő készpénzbefizetés és a hitelfolyósítás. 2013. augusztus elsejétől a pénzforgalmi szolgáltatók egyszeri pótlólagos befizetésre kötelezettek az államháztartás felé a 2013. évre tervezett pénzügyi tranzakciós illetékbevétel elmaradása miatt. Az egyszeri pótlólagos befizetés alapja a 2013. január-április hónapokra együttesen megállapított pénzügyi tranzakciós illetékkötelezettsége, a mértéke 208%. 2013. augusztus elsejétől 6 % mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli az Szja tv. 65. § által meghatározott kamatjövedelemnek a 2013. július 31-ét követően megszolgált részét. Ebből következően egészségügyi hozzájárulást kell fizetnie a magánszemélyeknek betétlekötés révén szerzett kamat mellett a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott kötvények és befektetési jegyek kamatára, hozamára, valamint ezen értékpapírok visszaváltása, átruházása révén szerzett kamatjövedelemre is (ide nem értve a befektetési jegyeket tőzsdei átruházását).. Azonban a forintban jegyzett állampapírok révén szerzett kamatjövedelem mentesül a kötelezettség alól. Továbbá 6% mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli a magánszemélyt a 2013. július 31-ét követően kötött tartós befektetési szerződésből származó jövedelmet akkor, ha az a 3. lekötési évet megelőzően kerül megszüntetésre.
B.13.	A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.

B.14.	A Kibocsátó irányítási-tulajdonlási szempontból nem függ és az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarékpénztár 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), CJSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és OAO OTP Bank (Oroszország).
B.15.	A Bank engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott 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 Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés A Kibocsátó egyéb tevékenységei: (TEÁOR 64.91) Pénzügyi lízing (TEÁOR 64.99) Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés (TEÁOR 66.12) Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység (TEÁOR 66.19) Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (TEÁOR 66.22) Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység (TEÁOR 66.30) Alapkezelés (TEÁOR 69.20) Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység (TEÁOR 68.20) Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése (TEÁOR 85.59) M.n.s. egyéb oktatás (TEÁOR 56.29) Egyéb vendéglátás
B.16.	A Kibocsátó főrészvényesei A Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll. **A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2013. március 31-én**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke[1]		
	%[2]	%befolyás[3]	Db
Belföldi intézményi/társaság	12,80%	12,99%	35.830.547
Külföldi intézményi/társaság	65,75%	66,72%	184.089.913
Belföldi magánszemély	9,31%	9,45%	26.073.359
Külföldi magánszemély	0,86%	0,87%	2.400.949
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,75%	1,77%	4.889.915
Saját tulajdon	1,46%	0,00%	4.097.092
Államháztartás részét képező tulajdonos [4]	4,96%	5,03%	13.874.391
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények [5]	0,00%	0,00%	0
Egyéb[6]	3,12%	3,17%	8.743.844
ÖSSZESEN	100,0%	100,0%	280.000.010

[1] Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát.
[2] Szavazati hányad
[3] A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!
[4] Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap stb.
[5] Pl.: EBRD, EIB, stb.
[6] A nem azonosított részvények állománya

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása

2013.	január 1.	március 31.
Társasági szinten	2.133.883	2.023.532
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	4.207.443	4.097.092

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2013. március 31-én

Név	Nemzetiség [1]	Tevékenység [2]	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) [3]	Befolyás mértéke (%) [3,4]	Megjegyzés[5]
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.941.495	8,91%	9,04%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,70%	-
Groupama Csoport	K	T	23.228.306	8,30%	8,42%	-
Lazard Csoport	K	T	15.523.677	5,54%	5,63%	

[1] Belföldi (B), Külföldi (K)
[2] Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)
[3] Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni
[4] A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.
[5] Pl.:szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2013. március 31-én

Jelleg[1]	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	dr. Csányi Sándor [2]	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2016	243.5
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2016	6.4
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2016	35.2
IT	Braun Péter	tag	1997.04.29.	2016	534.3
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27	2016	
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27	2016	64.5
IT	Hernádi Zsolt	tag	2011.04.29	2016	6.4
IT	dr. Kocsis István	tag	1997.04.29.	2016	6.4
IT	dr. Pongrácz Antal	alelnök, vezérigazgató-helyettes	2002.04.26.	2016	203.6
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2016	271.4
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2016	123.6
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2014	
FB	dr. Horváth Gábor	tag	1995.05.19.	2014	10.0
FB	Kovács Antal	tag, vezérigazgató-helyettes	2004.04.29.	2014	23.0
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2014	16.0
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2014	
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes			2.8
SP	Gyuris Dániel	vezérigazgató-helyettes			
SP	Takáts Ákos	vezérigazgató-helyettes			153.3
SP	Wolf László	vezérigazgató-helyettes			638.8
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					**2.339.4**

[1] Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)
[2] Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 2.743.500

B.17. A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek közül a Moody's Italia S.r.l. , valamint a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek. A kibocsátónak a Fitch Polska S.A. által kiadott hitelkockázati besorolása („Support rating") a kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült.

OTP Bank	Minősítés	Aktuális
Moody's	Pénzügyi erő	D*
	Hosszúlejáratú deviza betét	Ba2*
	Hosszúlejáratú forint betét	Ba1*
	Rövidlejáratú deviza betét	Not-Prime
	Rövidlejáratú forint betét	Not-Prime
	MTN hosszúlejáratú deviza adósság	(P)Ba1
	Alárendelt deviza adósság (LT2)	Ba3*
	MTN deviza alárendelt adósság (LT2)	(P)Ba3
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	B1(hyb)*
Standard & Poor's	Hosszúlejáratú deviza	BB*
	Rövidlejáratú deviza	B
	Hosszúlejáratú forint	BB*

		Rövidlejáratú forint	B
	Fitch	„Support rating”	3

*negatív minősítői kilátással

B.18. - B.50.	*nem értelmezhető*

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 Ft-ot (ötszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket. A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (“**Kötvényrendelet**”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.
C.2.	A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, HUF-ban, vagy EUR-ban, vagy USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban.
C.3. – C4.	*nem értelmezhető*
C.5.	A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában, Romániában valamint Horvátországban kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek. A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján.

	Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.
C.6. – C.7.	*nem értelmezhető*
C.8.	A Kötvények Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.
C.9.	A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény, (i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("***Fix Kamatozású Kötvény***"); (ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("**Változó Kamatozású Kötvény**"); (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("**Diszkont Kötvény**"); (iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("**Indexált Kamatozású Kötvény**"); (v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény**") vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően. A Kötvény vonatkozásában – amennyiben alkalmazandó – 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, a számítást végző ügynök nevére és a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("***Fordulónap***") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül. A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki. A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat megállapíthat. Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.

C.10.	Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem 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 Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak. A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.
C.11.	Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az itt megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bolgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal.
C.12. – C.22.	*nem értelmezhető*

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1.	*nem értelmezhető*
D.2.	Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia az itt felsorolt valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztének valószínűségéről állást foglaljon. ***A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok*** A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a különböző gazdasági környezet tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, az euró bevezetése. ***Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)*** Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitettségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázatai, az OTP Csoport működése engedélyektől függ. ***A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok*** A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény által tiltott tevékenységet folytat vagy már nem felel meg a prudens működésre vonatkozó jogszabályi feltételeknek. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit. ***Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok*** Az OTP Bank – valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adózók Adóigazgatósága hatáskörébe tartozik. Az adóhatóság az általa meghatározott ellenőrzés vizsgálati programja alapján végez ellenőrzéseket az OTP Bank, valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport tevékenységét illetően.

	Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat. Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére. ***Általános jogi kockázatok*** Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak az OTP Csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás. Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással vannak az OTP Csoportra, azon belül a Kibocsátóra pl. az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak. ***Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok*** A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszünteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az OTP Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak lényeges hátrányos hatása lehet az OTP Csoport pénzügyi helyzetére.
D.3.	A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: **piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata és likviditási kockázat**, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkeveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.
D.4. – D.5	*nem értelmezhető*

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.- E.2a.	*nem értelmezhető*
E.2b.	Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása. A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.
E.3.	*Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.* Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárata, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és azt közzéteszi a Közzétételi Helyeken.

	Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.otpbank.hu); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), (iii) a PSZÁF által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés. Amennyiben az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezetésre kerülnek, úgy e szabályozott piac által előírt hely is Közzétételi Helynek minősül, ezen Kötvények vonatkozásában.
E.4.	A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség.
E.5. - E.6.	*nem értelmezhető*
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartása, amely költséggel járhat a befektető részére.

II. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszáma: 01-10-041585) tartozik felelősséggel.
Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2013. július 17.

…….. ……..

OTP Bank Nyrt.

2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa Gy. út. 84/c., cégjegyzékszáma: 01-09-071057

A könyvvizsgálatért felelős személy:
dr. Hruby Attila (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 007118).

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált 2012. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 66. § (3) bekezdése
alapján a Társaság 2013. évi, számviteli törvény előírásainak megfelelő egyedi Éves beszámolójának, valamint konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára a Közgyűlés könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t (000083, 1068 Budapest, Dózsa Gy. út. 84/c.) választja meg a 2013. május 1-jétől 2014. április 30-ig terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárul a könyvvizsgálatért felelős személyként dr. Hruby Attila, 007118 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez. Arra az esetre, ha olyan körülmény következik be, amely véglegesen kizárja dr. Hruby Attila, mint kijelölt személy e minőségében való tevékenységét, a közgyűlés hozzájárul Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.

A Könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

3. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

3.1. *Az OTP Csoport 2012. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása*[3]

Az OTP Csoport 2012-ben 122,6 milliárd forintos adózott eredményt ért el; mely a pénzügyi szervezetek különadóját, a deviza jelzáloghitelek végtörlesztésének hatását, az osztalékbevételt és a részesedés értékvesztés adóhatását is tartalmazza. Ez az összeg 46%-kal magasabb az egy évvel korábbinál. A számviteli profit javulását a magyarországi devizahitel végtörlesztés, valamint a goodwill értékvesztés jelentős bázishatása okozta.

A 2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA (millió forintban)	2011	2012	Változás (%)
Kamatbevétel:			
Hitelekből	758 679	795 475	4,9
Bankközi kihelyezésekből	266 870	341 071	27,8
Értékesíthető értékpapírokból	73 941	78 624	6,3
Lejáratig tartandó értékpapírokból	7 719	20 204	161,7
Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	6 504	6 749	3,8
Kereskedési célú értékpapírokból	1 725	1 827	5,9
Összes kamatbevétel	***1 115 438***	***1 243 950***	11,5
Kamatráfordítások:			
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	209 289	294 631	40,8
Ügyfelek betéteire	212 439	237 898	12,0
Kibocsátott értékpapírokra	50 936	54 033	6,1
Alárendelt kölcsöntőkére	11 958	11 923	-0,3
Összes kamatráfordítás	**484 622**	**598 485**	23,5
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	**630 816**	**645 465**	2,3
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	**249 364**	**229 470**	-8,0
Végtörlesztéshez kapcsolódó nyereség (-) / veszteség (+)	**67 309**	**-2 490**	-103,7
NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	**314 143**	**418 485**	33,2
Díj-, jutalék bevételek	184 089	203 499	10,5
Díj-, jutalék ráfordítások	37 567	49 162	30,9
Díjak, jutalékok nettó eredménye	**146 522**	**154 337**	5,3
Deviza műveletek nettó nyeresége	50 031	3 171	-93,7
Értékpapírok nettó árfolyamvesztesége (-) / nyeresége (+)	13 290	-235	-101,8
Ingatlan tranzakciók nyeresége	1 002	1 131	12,9
Osztalékbevételek	947	2 803	196,0
Értékvesztés feloldása (+) / képzése (-) lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra	-945	505	-153,4
Egyéb működési bevételek	27 252	23 987	-12,0
Egyéb működési ráfordítások	-26 571	-35 033	31,8
Nettó működési eredmény	**65 006**	**-3 671**	-105,6

[3] *Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások a 2012. december 31-ével zárult évről (2013.04.26.)*

Személyi jellegű ráfordítások	169 098	188 952	11,7
Értékcsökkenés	73 432	47 420	-35,4
Egyéb általános költségek	160 145	187 105	16,8
Egyéb adminisztratív ráfordítások	**402 675**	**423 477**	5,2
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	**122 996**	**145 674**	18,4
Társasági adó	-39 196	-23 088	-41,1
NETTÓ EREDMÉNY	**83 800**	**122 586**	46,3

2012. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban)	**2011**	**2012**	**Változás (%)**
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	595 986	602 521	1,1
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	422 777	356 866	-15,6
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	241 282	222 874	-7,6
Értékesíthető értékpapírok	1 125 855	1 411 177	25,3
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	7 047 179	6 464 191	-8,3
Részvények és részesedések	10 342	7 936	-23,3
Lejáratig tartandó értékpapírok	124 887	429 303	243,8
Tárgyi eszközök	241 797	251 393	4,0
Immateriális javak	249 869	237 749	-4,9
Egyéb eszközök	140 553	129 456	-7,9
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**10 200 527**	**10 113 466**	-0,9
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	646 968	534 324	-17,4
Ügyfelek betétei	6 398 853	6 550 708	2,4
Kibocsátott értékpapírok	812 863	643 123	-20,9
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	230 149	122 032	-47,0
Egyéb kötelezettségek	376 937	457 231	21,3
Alárendelt kölcsöntőke	316 447	291 495	-7,9
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	**8 782 217**	**8 598 913**	-2,1
Jegyzett tőke	28 000	28 000	0,0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1 439 095	1 534 572	6,6
Visszavásárolt saját részvény	-54 386	-53 802	-1,1
Nem ellenőrzött részesedések	5 601	5 783	3,2
SAJÁT TŐKE	**1 418 310**	**1 514 553**	6,8
FORRÁSOK ÖSSZESEN	**10 200 527**	**10 113 466**	-0,9

3.2. *Az OTP Csoport 2013. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján*[4]

A Bankcsoport 2013 első negyedévében 40,7 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely 7%-kal elmarad az egy évvel korábbitól, de 55%-kal meghaladja a 2012. negyedik negyedév eredményét. A jelentős q/q korrigált eredményjavulás elsősorban a csökkenő kockázati költségeknek köszönhető. Emellett a működési eredmény is nőtt 3%-kal. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korrigált adózás előtti eredmény közel 57,5 milliárd forint lett az első negyedévben, 46%-kal meghaladva a 2012 4Q és 7%-kal az egy évvel korábbi szintet.
A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 11,2 milliárd forint volt, szemben az előző negyedév 26,1 milliárd forintos eredményével, illetve a bázisidőszak 12,8 milliárd forintos nyereségével. 2013. első negyedévben érdemi korrekciós tételt egyedül a pénzintézeti különadó jelentett, melynek összege nagyságrendileg az előző évekkel megegyező és 2012-höz hasonlóan az első negyedévben, egy összegben került elszámolásra.
A konszolidált korrigált adózott eredményen belül 45%-ra nőtt a külföldi leánybankok részesedése az egy évvel korábbi 42%-ról. A megtermelt első negyedéves 18,5 milliárd forintos külföldi profit döntően a bolgár (9 milliárd forint), az orosz (7,7 milliárd forint) és ukrán (1,6 milliárd forint) leánybankokhoz köthető.

Eredménykimutatás (millió forint)	2012 1Q	2013 1Q	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	**12.828**	**11.233**	**-12**
Korrekciós tételek (összesen)	**-30.937**	**-29.511**	**-5**
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	**43.765**	**40.744**	**-7**
Adózás előtti eredmény	51.228	57.961	13
Működési eredmény	112.545	112.508	0
Összes bevétel	209.252	212.869	2
Nettó kamatbevétel	164.147	165.888	1
Nettó díjak, jutalékok	34.078	35.813	5
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	11.027	11.168	1
Működési kiadások	-96.707	-100.361	4
Kockázati költségek	-58.741	-55.005	-6
Egyedi tételek	-2.576	458	-118
Társasági adó	-7.464	-17.217	131
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	**2012 1Q**	**2013 1Q**	**(%)**
Mérlegfőösszeg	9.672.446	10.004.926	3
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	10.004.926	10.520.194	5
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	**6.818.042**	**6.595.789**	**-3**
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	**7.876.288**	**7.834.373**	**-1**
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	-1.058.246	-1.238.583	17
Kibocsátott értékpapírok	**6.324.611**	**6.872.511**	**9**
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	810.135	585.74	-28
Saját tőke	299.494	308.529	3
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	**2012 1Q**	**2013 1Q**	**(%-pont)**
ROE (korrigált adózott eredményből)	12,6%	10,8%	-1,7
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,7%	1,6%	-0,1
Működési eredmény marzs	4,48%	4,42%	-0,06
Teljes bevétel marzs	8,33%	8,37%	0,04
Nettó kamatmarzs	6,53%	6,52%	-0,01
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,85%	3,95%	0,10
Kiadás/bevétel arány	46,2%	47,1%	0,9
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	2,95%	2,88%	-0,07
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,34%	2,16%	-0,18
Effektív adókulcs	14,6%	29,7%	15,1
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	102%	93%	-9
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázel2	17,0%	19,7%	2,7
Core Tier1 ráta - Bázel2	12,3%	14,2%	1,9

[4] *Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló, 2013. első negyedéves eredmény (2013. május 14.)*

4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények 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.

4.1. *A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok*

A gazdaság különböző tényezőinek alakulása jelentősen befolyásolja a banki, illetve pénzügyi szolgáltatásokat. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a Kötvények kamatainak, illetve törlesztőrészleteinek megfizetését.

4.1.1 *Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok*

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

4.1.2 *A világgazdasági fluktuációkból 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 nemzetközi trendek hatása a kamatlábra, valamint a tőkepiaci és részvényárfolyamok alakulására jelentős hatással vannak a Kibocsátó, illetve az OTP Csoport részéről igénybe vehető forrásoldali finanszírozás elérhetőségére, ennek feltételeire.

A közép-kelet-európai gazdaságok a fentiekkel összhangban rendkívül érzékenyek továbbá a nemzetközi hitelpiac és makroökonómiai környezet változásaira. A Kibocsátó 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 Bank Nyrt. és az OTP Csoport tagjai változatos működési környezetben folytatják tevékenységüket. Az OTP Bank Nyrt. mint kibocsátó eredményességét nagyban befolyásolhatja más csoporttagok eredményessége.

4.1.3 *Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok*

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek 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, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival való harmonizáció során, és még további változások várhatók.

Az ilyen típusú kockázatok közé sorolható a bankadó hazai bevezetése (2010. évi XC. törvény egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról), amely rövidtávon rontja a hazai bankrendszer jövedelmezőségét, versenyképességét.

A szabályozási környezet változásai a Kötvénytulajdonost közvetlenül is érinthetik, különösképpen a tőke- és kamatjövedelmeket érintő adójogszabályok módosulásain keresztül. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

4.1.4 *Versenyhelyzet a bankszektorban*

A bankszektorban az elmúlt időszakban két erőteljes negatív hatás érvényesült: a válság miatt megnőtt hitelezési veszteségek mellett a kormányzati intézkedések (kedvezményes végtörlesztés, tranzakciós illeték) sem segítették a bankokat. Mindezek eredményeképpen a piaci szereplők átértékelték magyarországi stratégiájukat, amely a hitelezési aktivitás jelentős csökkenését vonhatja maga után. Ezt elsősorban a kkv-szegmensben ellensúlyozhatja az MNB által elindított hitelprogram. A betétgyűjtés és forrásszerzés kapcsán – ami összefügg az egyre nehezebbé váló ügyfélszerzéssel is – azonban inkább a verseny fokozódása várható. Ezt indokolja a kockázat mérséklésének általános eszközévé vált hitel/betét mutató csökkentése, valamint a Bázel III szabályozás is. A bankpiacon esetlegesen bekövetkező felvásárlások és kivonulások növelhetik a koncentrációt, de ez nem feltétlenül gyengíti a versenyt, sőt akár teret nyithat egyes kisebb piaci szereplők, például a takarékszövetkezetek számára.

4.1.5 *Az euró bevezetése*

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

Amennyiben az USA dollárban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár árfolyamkockázata euró/USA dollár árfolyamkockázattá alakul.

Amennyiben a CHF/BGN/HRB/RSD/UAH/RON devizákban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint és a fenti devizák között fennálló árfolyamkockázata euró és fenti devizák közötti árfolyamkockázattá alakul.

4.2. *Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)*

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

4.2.1 *Hitelkockázat*

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Bankcsoport vizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján dönt a hitel odaítéléséről, illetve hitellimitek felállításáról . A hitelfelvevők minősítését rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (ügyféllimiteket). A kockázati limitek megállapításakor a különböző biztosítéktípusok is figyelembe vételre kerülnek. Az esetlegesen problémássá váló hitelekből származó veszteségekre a Bank céltartalékot képez.

4.2.2 *Kamatkockázat*

A Bankcsoport a piaci kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó, a nettó kamatbevétel, illetve a portfolió piaci értékének csökkenésében jelentkező potenciális veszteséget adott keretek között kívánja tartani. Ennek érdekében a Bankcsoport folyamatosan méri a kamatkockázati kitettségét. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat egyáltalán nem fogja hátrányosan befolyásolni az OTP Csoport gazdálkodását.

4.2.3 *Likviditás és piaci kockázatok*

Az OTP Csoport folyamatosan építi ki a nemzetközileg is általánosan alkalmazott centralizált piaci kockázatkezelési rendszerét (humánerőforrás, hardver, szoftver kiépítése). Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat valamint a likviditás kockázat kezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limit-megállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell, másrészt az OTP Csoport egészére vonatkozóan meghatározza a maximálisan elfogadható piaci kockázati kitettséget. Az OTP Bank a piaci kockázatoknak leginkább kitett külföldi és belföldi csoporttagok pozícióját számítógépes rendszer segítségével valós időben nyomon követi, így a „dealing-room" piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők jelentést kapnak. A likviditás menedzsment egységes keretek között működik, csoportszintű ALM stratégia mentén.

4.2.4 *Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége*

Az OTP Bank Eszköz-Forrás Bizottsága („**Eszköz-Forrás Bizottság**”) egyedi és globális nettó nyitott pozíciós (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel határolja be a kitettséget. A limitek az üzletpolitikai és piaci viszonyok alapján kerülnek meghatározásra, kihasználtságuk nyomon követése folyamatos. Alapelvként a passzív Treasury-vel rendelkező bankok pozíciós limitei lehetővé teszik a banki pozíciók hatékony kezelését, de a kitettség zárására ösztönöznek. Az aktív Treasury-vel rendelkező bankok esetében a pozíciós limitek célja, hogy normál piaci körülmények között behatárolják a potenciális veszteség maximális értékét. A devizanemenkénti pozíciós limiteknek és a teljes nettó nyitott pozícióra vonatkozó overnight limiteknek köszönhetően normál piaci körülmények között, adott időtávon realizálható veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott tolerálható veszteség szintjét. Annak érdekében, hogy az OTP Bank veszteségei turbulens piaci körülmények között is behatároltak maradjanak, az OTP Bank kockáztatott érték alapú mutatókat és napi veszteség limitet alkalmaz. A limitek célja, hogy a megnövekedett piaci bizonytalanság közepette a pozíciók zárására ösztönözzenek. Az OTP Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz.

4.2.5 *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, amit a Bankcsoport, megfelelő kontrollkörnyezet kialakításával, és kockázati tudatossággal igyekszik a minimumra szorítani. Működési kockázatok, sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így kezelésükkel kapcsolatos feladatok a OTP Csoport egészét érintik. Az OTP Bank csoportszinten egységes módszertan alapján, a következő eszközökkel igyekszik a működési kockázatokat kezelni:

(a) Csoportszintű Működési Kockázatkezelési Bizottság felállítása
(b) Tőkekövetelmény számítása a fejlett (AMA) módszertan szerint
(c) Működési veszteségadatok egységes gyűjtése és értékelése
(d) Folyamatalapú önértékelés elvégzése évente, amelynek során az egyes banki területeken átívelő folyamatok gazdáinak, a Kockázatkezelés által kiadott módszertan alapján, értékelniük kell saját működési kockázati profiljukat, és annak változásait, a kontrollkörnyezetük megfelelőségét. Az azonosított problémák kezelésére akciótervet kell megfogalmazniuk.
(e) Esettanulmányok készítése a jelentős működési kockázati eseményekről.
(f) Kulcs kockázati mutatók segítségével a kockázati trendek figyelemmel kísérése, a mutatók negatív jelzése esetén intézkedések meghozatala
(g) Forgatókönyv-elemzések készítése a ritkán bekövetkező, de jelentős veszteséghatású események értékelésére
(h) Kockázattudatosság és a kockázatok átláthatóságának fejlesztése

4.2.6 *Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok*

A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amelyek már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhatnak. Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére. A legfontosabb peres eljárásokról szóló további tájékoztatás megtalálható a Regisztrációs Okmány 13.5 „Bírósági és választottbírósági eljárások” pontja alatt.

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

A Kibocsátó – valamint a Kibocsátó által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adó és Vám Főigazgatóság hatáskörébe tartozik. Az adóhatóság az általa meghatározott ellenőrzés vizsgálati programja alapján végez ellenőrzéseket a Kibocsátó, valamint a Kibocsátó által képviselt áfa-csoport tevékenységét illetően.

4.2.8 *Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok*

A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszünteti üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az OTP Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak lényeges hátrányos hatása lehet az OTP Csoport pénzügyi helyzetére

4.2.9 *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.

4.2.10 Általános jogi kockázatok

Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak az OTP Csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás.
Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással vannak az OTP Csoportra, azon belül a Kibocsátóra pl. az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.

5. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

5.1. *A Kibocsátó története és fejlődése*

5.1.1 *A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:*

OTP Bank Nyrt.

5.1.2 *A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, időpontja és cégjegyzékszáma;*

A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság (jelenleg a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 1991. november 28-án, 1990. december 31-re visszamenő hatállyal a 01-10-041585 számon jegyezte be a cégjegyzékbe.

5.1.3 *A Kibocsátó székhelye, társasági formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma;*

A Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, V. Nádor u. 16. A Kibocsátó központi telefonszáma: +36-1-473-5000. A Kibocsátó társasági formája: nyilvánosan működő részvénytársaság. A Kibocsátó működésére irányadó jog: magyar jog. A Kibocsátó bejegyzésének országa: Magyarország. A Kibocsátó működési időtartama: A Kibocsátó határozatlan időre alakult. A Kibocsátó üzleti éve a naptári évvel megegyezik.

5.1.4 *A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó fizetőképességének értékelését:*

5.1.4.1 *Főbb események 2012-ben az OTP Csoport életében*

A devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a végtörlesztés teljes eredményhatása 33,4 milliárd forintos veszteség volt, amiből a számviteli szabályok által meghatározott keretek között 31,6 milliárd forintnyi került 2011-ben elszámolásra. A fennmaradó 1,8 milliárd forint a 2012. első negyedévi eredményben került elszámolásra.

2012. február 24-étől az OTP Bank árfolyamrögzítési hitellel állt svájci frank kötvénnyel rendelkező önkormányzati ügyfelei rendelkezésére. A termék célja, hogy az ügyfelek átmenetileg a kötvény törlesztő részletének tőkerészét részben az OTP Bank által nyújtott forint hitelből fizessék meg. Az árfolyamrögzítési időszak alatt a piaci és rögzített árfolyam közötti különbözet miatt felhalmozott összeget az OTP Bank hitel formájában nyújtja az ügyfeleknek, mely hitel törlesztése az átmeneti időszak után kezdődik meg. Az árfolyamrögzítési időszak legfeljebb 2014. december 31-ig tart. A rögzített árfolyam 200 HUF/CHF, melytől az ügyfél igényének megfelelően felfelé eltérés lehetséges.

A hitel kamata: 3 havi Bubor + kamatfelár. A rögzítési időszakot követően az ügyfél a felhalmozott hitelt a kötvény tőketörlesztési időpontjaiban egyenlő részletekben fizetheti vissza a bank részére.

A devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a nem késedelmes devizahitellel rendelkező adósok számára 60 hónapra, de legkésőbb 2017. június 30-ig biztosított az árfolyamrögzítés lehetősége. A CHF/HUF 180-270, az EUR/HUF 250-340 és a JPY/HUF 2,5-3,3 árfolyamsávban az adósoknak az alsó sávhatár értékével egyező árfolyammal számított törlesztő részletet kell megfizetniük. A törlesztő-részletek tőke részének a mindenkori piaci árfolyam és a rögzített árfolyam közötti különbségét az árfolyamrögzítés időszaka alatt elkülönített számlán gyűjti a hitelező bank és az összegyűjtött összeget gyűjtőszámlahitel formájában biztosítja az adós részére. Az összegyűjtött összeg megfizetéséért az adós felel a mindenkor hatályos gyűjtőszámla szabályozásnak megfelelően. A gyűjtőszámlahitel futamideje nem lehet rövidebb, mint a devizahitel futamideje.

2012. április 23-án a Kormány Széll Kálmán 2.0 névvel Konvergencia Programot tett közzé. Az új költségvetési kiigazítás eszköze főként a bevételek növelése; többek között a pénzügyi tranzakciós illeték bevezetése révén.

2012. július 9-én a Parlament megszavazta a pénzügyi tranzakciós illetékről szóló törvényjavaslatot, melyet azóta többször módosított.

2012 szeptembere és októbere folyamán az orosz jegybank több javaslatot tett a fedezetlen fogyasztási hitelezés visszafogása érdekében. A még életbe nem lépett javaslatok szerint a 2013. január 1. után folyósított hitelek esetében szigorúbb céltartalékképzési szabályoknak kell eleget tennie a hitelezőknek. A jól teljesítő hiteleknél a minimum céltartalékolási követelmény 1%-ról 2%-ra, a kevesebb, mint 30 nap késedelembe esett hiteleknél 3%-ról 6%-ra, míg a több mint 365 napja késedelmes hiteleknél 75%-ról 100%-ra nő (utóbbi szabály a teljes fedezetlen fogyasztási hitelportfólióra vonatkozik). A szabályváltozás az orosz számviteli szabályok szerinti céltartalékolási követelményeket érinti. A másik javaslat a kockázattal súlyozott mérlegfőösszeg számítása során alkalmazott súlyokat emelné meg a fedezetlen fogyasztási hitelek esetében, a hitelek effektív kamatlába és devizaneme függvényében. A 2013. március 1. után folyósított rubel hitelek esetében a jelenleg alkalmazott jellemzően 100%-os súly 110-250%-ra nőne.

2012. október 17-én a nemzetgazdasági miniszter újabb, a 2013-as államháztartási egyenleg mintegy 367 milliárd forintos javulását célzó csomagot jelentett be. A csomag két eleme jelentősen növeli a bankszektor által 2013-ban fizetendő terheket: a 2011. december 15-én bejelentett Kormány-Bankszövetség megállapodásban szereplő vállalás ellenére a Kormány a bankadó felezését 2013-ról 2014-re halasztotta.

A 2012. november 8-án a 2013-as adóváltozásokat tartalmazó törvényjavaslathoz benyújtott módosító indítványok a bankszektort közvetlenül érintő következő pontokat tartalmazzák: pénzügyi szervezetek 2013-ban is kötelezettek maradnak a pénzügyi szervezetek különadójának megfizetésére, valamint a hitelintézetek 2013-ban is kötelezettek a hitelintézeti különadó fizetési kötelezettségük teljesítésére. A tranzakciós illeték általános mértéke 0,2%-ra nőtt, a készpénzfelvételre pedig 0,3%-os kulcs került megállapításra. A Magyar Nemzeti Bank kikerül a pénzügyi tranzakciós illetékfizetésre kötelezettek köréből. A javaslat értelmében a pénzügyi tranzakciós illetékfizetési kötelezettség kiterjed a pénzváltási tevékenységre, a kölcsöntörlesztésre, jutalék- és díjbevételek felszámítására, valamint a hitelkártyával történő készpénzfelvételre is. A javaslat 2014. január 1-jétől kiterjeszti a tranzakciós illeték tárgyi hatályát az értékpapír ügyletekre, ide értve az értékpapírra vonatkozó származékos (derivatív) ügyleteket is.

5.1.4.2 *Főbb események 2013-ban az OTP Csoport életében*

Magyarország Kormánya elkötelezett a költségvetési hiány GDP-hez mért legfeljebb 3%-os arányának tartásában. Annak érdekében, hogy e cél abban az esetben is elérhető legyen, ha nem várt, előre nem látható események miatt a költségvetési folyamatok kedvezőtlenek lesznek, szükséges, hogy kellő nagyságú többlet közteher-bevétellel rendelkezzen a költségvetés. A bevétel többlet forrását a 2013. június 27-én elfogadott 2013. évi CXXIII. törvény előírásai biztosítják,, amely a pénzügyi tranzakciós illetékkötelezettség emelését és az egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség kiterjesztését tartalmazza. .

A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló, módosított 2012. évi CXVI. törvény értelmében 2013. augusztus elsejétől 0,3%-os illeték terheli a fizetési műveleteket, de az illeték mértéke nem lehet több hatezer forintnál műveletenként. A készpénzkifizetést 0,6% illeték terheli. Az illeték alapja az az összeg, amellyel a fizetési számla – a fizető fél saját vagy a kedvezményezett megbízása alapján – megterhelésre kerül, vagy amely jutalék-, díj jogcímen felszámításra kerül, vagy amely kifizetésre, pénzváltás keretében átváltásra kerül. Az illeték megfizetésére a pénzforgalmi szolgáltató mellett a Posta Elszámoló Központot működtető intézmény, illetve a Magyar Államkincstár kötelezett.
Mentesülnek viszont az illeték alól a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az anyavállalatok és leányvállalatok közötti műveletek (csoportfinanszírozás), a pénzforgalmi szolgáltató bankok és befektetési alapok terhére teljesített tranzakciók, a saját számlára történő készpénzbefizetés és a hitelfolyósítás.

2013. augusztus elsejétől a pénzforgalmi szolgáltatók egyszeri pótlólagos befizetésre kötelezettek az államháztartás felé a 2013. évre tervezett pénzügyi tranzakciós illetékbevétel elmaradása miatt. Az egyszeri pótlólagos befizetés alapja a 2013. január-április hónapokra együttesen megállapított pénzügyi tranzakciós illetékkötelezettsége, a mértéke 208%.
2013. augusztus elsejétől 6 % mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli az Szja tv. 65. § által meghatározott kamatjövedelemnek a 2013. július 31-ét követően megszolgált részét. Ebből következően egészségügyi hozzájárulást kell fizetnie a magánszemélyeknek betétlekötés révén szerzett kamat mellet a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott kötvények és befektetési jegyek kamatára, hozamára, valamint ezen értékpapírok visszaváltása, átruházása révén szerzett kamatjövedelemre is (ide nem értve a befektetési jegyeket tőzsdei átruházását). Azonban a forintban jegyzett állampapírok révén szerzett kamatjövedelem mentesül a kötelezettség alól Továbbá 6% mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli a magánszemélyt a 2013. július 31-ét követően kötött tartós befektetési szerződésből származó jövedelmet akkor, ha az a 3. lekötési évet megelőzően kerül megszüntetésre.

5.1.5 *A Kibocsátó történetének és fejlődésének rövid összefoglalása*

Az OTP Bank Nyrt. elődjét Országos Takarékpénztár néven 1949-ben alapították országos állami pénzintézetként, amely lakossági betétgyűjtéssel és hitelek kezelésével foglalkozott. A rákövetkező években hatásköre és tevékenységi köre fokozatosan szélesedett: először ingatlanügyekre kapott engedélyt, később tevékenysége kiterjedt a belföldi devizaszámla-vezetésre, valutaváltásra, majd az önkormányzatok számára is végzett banki tevékenységre. Eredeti funkciói mellett, 1989-től jogosult vállalati hitel- és betétszámlák kezelésére, valamint levelező banki tranzakciókkal és export-import ügyletekkel kapcsolatos banki szolgáltatások és kereskedelmi hitelek nyújtására.

1990 végén a Takarékpénztár 23 milliárd forintos alaptőkével részvénytársasággá alakult, és elnevezése Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. lett (OTP Bank Rt.). A Bank által végzett egyes nem banki tevékenységeket leválasztották, az azokat végző szervezeti egységekkel együtt. Így jött létre a tisztán állami tulajdonú Szerencsejáték Rt., valamint megalakult a Bank 100 százalékos tulajdonában lévő OTP Ingatlan Rt.

1995-ben megkezdődött a Bank privatizációja, amelynek során a tőzsdei bevezetést és három nyilvános kibocsátást követően a Magyar Állam tulajdona egy darab szavazatelsőbbségi, úgynevezett aranyrészvényre csökkent. 2007. április 21-én a szavazatelsőbbségi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazatelsőbbségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazatelsőbbségi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvénnyé. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll. A Bank jelenleg igen széles tulajdonosi körrel rendelkezik és részvényei döntő többségben intézményi portfolió-befektetők és magánbefektetők kezében vannak.

Az OTP Bank saját bankprivatizációja lezárását követően nemzetközi terjeszkedésbe kezdett, elsősorban olyan közép- és kelet-európai országokat megcélozva, melyek – magyarországihoz hasonló – gazdasági fejlődési potenciállal rendelkeznek.

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 (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

5.2. *Befektetések*

5.2.1 *A legutóbb közzétett pénzügyi beszámolók óta végrehajtott főbb befektetések bemutatása.*

A legutóbb közzétett pénzügyi beszámolók óta a Kibocsátó nem hajtott végre jelentősebb befektetést.

5.2.2 *A kibocsátó olyan főbb jövőbeli befektetéseire vonatkozó információ, amelyekre az igazgatóság már kötelezettséget vállalt.*

A Kibocsátónak nincsenek olyan jövőbeli befektetései, melyekre az Igazgatóság már kötelezettséget vállalt.

5.2.3 *Az 5.2.2. pontban említett kötelezettségvállalás teljesítéséhez szükséges finanszírozás várható forrásai.*

A Kibocsátónak nincsenek olyan jövőbeli befektetései, melyekre az Igazgatóság már kötelezettséget vállalt, így kapcsolódó finanszírozásra sincs szükség.

6. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE (FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖRÖK, LEGFONTOSABB PIACOK)

A Kibocsátó fő tevékenységi köreinek, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtáinak bemutatása

A Bank engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott 983/1997/F. számú határozatával vizsgált felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a PSZÁF 2001. április 27-i keltű III/41.003-18/2001. számú, 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú, 2002. december 20-án kelt III/41.003-22/2002 számú és 2008. május 13-án kelt E-III/456/2008. számú határozataival engedélyezte.

A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: A Kibocsátó főtevékenysége:
TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés

A Kibocsátó Alapszabályban szereplő egyéb tevékenységei:

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

A jelen fejezetben bemutatott, az OTP Csoport tagjaira vonatkozó pénzügyi adatok és mutatószámok az OTP Bank belső adatbázisából származnak.

6.1. *Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptevékenysége (OTP Core[5])*

Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptevékenységét a következő cégek biztosítják: OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., OTP Faktoring Zrt. Ezen gazdasági egységek tevékenységén keresztül az OTP Csoport lakossági és vállalati hitelezést folytat, számlavezetési és bankkártya-tranzakciókat bonyolít, betétet gyűjt és befektetési szolgáltatást nyújt. A lakossági hitelezés keretein belül az OTP Csoport a lakossági ügyfelek számára jelzálog- és fogyasztási hiteleket nyújt.

6.1.1 *Hitelezés*

6.1.1.1 <u>2012</u>

Árfolyamhatástól tisztítva 2012 során az OTP Core bruttó hitelei 7%-kal csökkentek – 6%-kal csökkenő retail- és 8%-kal zsugorodó corporate állományok eredőjeként. A lakossági hitelezésben gyenge maradt a kereslet az év folyamán. A jelzáloghitel portfólió árfolyamszűrt csökkenése a végtörlesztés zárultával ugyan jelentősen mérséklődő ütemben, de folytatódott (2012: -9% év/év). A bank piaci részesedése az új hitelek terén a végtörlesztés zárultával újra 30% fölé emelkedett (2012 4Q: 34%, ezzel 2012 3-12M: 32%). A folyósítás a végtörlesztés támasztotta átmeneti forinthitel kereslet megszűnésével azonban visszaesett az év folyamán (2012. éves folyósítás: 87 milliárd forint, -6% év/év).

A személyi hitelezésben a továbbra is kiemelkedő folyósítási részesedés mellett (2011: 50%, 2012: 57%) sem volt tapasztalható érdemi fellendülés: a kereslet gyengesége miatt az OTP által folyósított személyi kölcsön állomány az előző évi szinttől elmaradt (2011: 48, 2012: 46 milliárd forint), a hitelállomány csökkent. Nőtt ugyanakkor az év során a folyószámlahitelek állománya, így összességében a teljes fogyasztási hitelportfólió szinten maradt.

A nagyvállalati hitelportfólió 6%-kal csökkent 2012 során. Így növekedés továbbra is egyedül a mikro- és kisvállalkozói hitelezésben tapasztalható (+8% év/év).

---

[5] *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 Lakástakarékpénztár Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Financing Netherlands Ltd, OTP Holding Ltd.) konszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak.*

Az önkormányzati hitelek állománycsökkenését (-13% év/év) az 5.000 főnél kevesebb lélekszámú önkormányzatok 2012. december végi adósságkonszolidációja okozta. Ennek során az állam vissza nem térítendő támogatást nyújtott az érintett önkormányzatok 2012. december 12-én fennálló adósságállományának (hitelek, kötvények, váltók) teljes visszafizetéséhez. Az OTP Bank esetében 957 önkormányzat összesen 28,8 milliárd forintnyi adósságát fizette vissza (december 27-i árfolyamon számítva az adósság deviza-összetétele: 24,2 milliárd forintnyi forint, 4,4 milliárd forintnyi svájci frank és 0,1 milliárd forintnyi euró kitettség). Ezzel párhuzamosan a Bank 75,5 millió forint hitelszámlákhoz kapcsolódó óvadéki betétet utalt át az Államkincstárnak.

6.1.1.2 2013

Árfolyamhatástól tisztítva 2013. első negyedév során az OTP Core bruttó hitelei 2%-kal csökkentek, a 2%-kal csökkenő retail- és 1%-kal zsugorodó corporate állományok eredőjeként.

A lakossági hitelezésben továbbra is gyenge a kereslet. A jelzáloghitel portfólió csökkenése folytatódott (2013 1Q: -2% q/q, -6% y/y). A Bank piaci részesedése az új hitelek terén továbbra is kiváló (2013 1Q: 30%). A folyósítás azonban visszaesett (2013 1Q folyósítás: 9 milliárd forint, -28% q/q, -80% y/y). A folyósítás jelentős y/y csökkenését nagyrészt a végtörlesztés támasztotta átmeneti forinthitel kereslet bázishatása okozza.

A személyi hitelezésben a továbbra is kiemelkedő folyósítási részesedés mellett (2013 1Q: 56%) sem volt tapasztalható érdemi fellendülés: a kereslet gyengesége miatt az OTP által folyósított személyi kölcsön állomány az előző évi szinttől elmaradt (2012 1Q: 11,7, 2013 1Q: 11,5 milliárd forint), a hitelállomány csökkent. Nőtt ugyanakkor az év során a folyószámlahitelek állománya, így összességében a teljes fogyasztási hitelportfólió szinten maradt (0% q/q, ezzel -1% y/y).

A nagyvállalati hitelportfólió stabil volt az első negyedévben, míg a mikro- és kisvállalati hitelek enyhén csökkentek. Így éves szinten növekedés továbbra is egyedül a mikro- és kisvállalkozói hitelezésben tapasztalható (+4% y/y). Ugyanakkor a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állománya az OTP Banknál tovább emelkedett (+3% y/y), míg a magyar hitelintézeti rendszer OTP nélkül számított állománya csökkent (-11% y/y). Ennek következtében az OTP Bank piaci részesedése a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állományában 10,9%-ra nőtt (+0,3%-pont q/q, +1,4%-pont y/y).

Az önkormányzati hitelek állománya csökkent (-4% q/q, -12% y/y). A q/q csökkenés azzal függ össze, hogy a március végén befolyt iparűzési adóbevételekből jelentős mértékben csökkentették az önkormányzatok folyószámlahiteleiket. Az éves szintű visszaesést pedig jelentős részben az 5.000 főnél kisebb lélekszámú önkormányzatok 2012. december végi adósságkonszolidációja okozta.

6.1.2 *Források*

6.1.2.1 2012

Az OTP Core betéti bázisa (retail kötvényekkel együtt) stabil maradt év/év. A corporate, ezen belül is a nagyvállalati betétek jelentősen nőttek. A lakossági állományokat azonban év/év kedvezőtlenül befolyásolta, hogy a devizahiteles lakossági ügyfelek banki megtakarításaikat is felhasználták a jelzáloghiteleik végtörlesztéséhez. Továbbá 2012. év eleje óta az állam kedvező kamatokat kínál az állampapírokra, illetve intenzív marketingkampányt folytat, aminek következtében átrendeződés figyelhető meg a lakossági megtakarítások szerkezetében a lekötött betétekből és banki kötvényekből az állampapírok javára.
A kibocsátott kötvények állománya (retail kötvények nélkül) 12%-kal csökkent év/év. Ezt főképp forint jelzáloglevél lejáratok okozták mintegy 59 milliárd forint értékben. 2012-ben nem került sor nemzetközi jelzáloglevél kibocsátásra[6]. Így a lejáratokból adódó állománycsökkenést csak a magyar intézményi befektetők részére történő forint szenior kötvény kibocsátások ellensúlyozták (2012 4Q záróállomány: 125 milliárd forint, +22 milliárd forint év/év).

[6] *Az OTP Jelzálogbank által 2012. szeptember 6-án kibocsátott 510 millió euró névértékű jelzáloglevél döntően az OTP Bank által lett lejegyezve, a külső befektetők által vásárolt mennyiség 5 millió euró volt.*

6.1.2.2 2013

Az OTP Core betéti bázisa (retail kötvényekkel együtt) 1%-kal nőtt q/q, 4%-kal y/y – elsősorban a corporate, ezen belül is a nagyvállalati betétek bővülésének köszönhetően. Az önkormányzati betétek q/q 23%-os növekedése az iparűzési adóbevételek szezonalitásából fakad: az iparűzési adó beszedéséből fakadó ingadozás az első és a harmadik negyedév során állománynövelő hatású. A lakossági állományokat továbbra is jelentősen befolyásolta, hogy 2012 eleje óta az állam kedvező kamatokat kínál az állampapírokra, illetve intenzív marketingkampányt folytat, aminek következtében átrendeződés figyelhető meg a lakossági megtakarítások szerkezetében a lekötött betétekből és banki kötvényekből az állampapírok javára. Továbbá az alapkamat 2012 augusztusától történő folyamatos csökkenése, illetve ezzel párhuzamosan a betéti kamatok mérséklődése növelte a lakossági ügyfelek körében az alternatív befektetések, például a befektetési alapok népszerűségét.
A kibocsátott kötvények állománya (retail kötvények nélkül) 3%-kal nőtt q/q, viszont 6%-kal csökkent y/y. Az y/y csökkenést az okozta, hogy forint jelzáloglevél lejáratok történtek összesen mintegy 46 milliárd forint értékben. Így a lejáratokból adódó állománycsökkenést csak a magyar intézményi befektetők részére történő forint szenior kötvény kibocsátások ellensúlyozták (2013 1Q záróállomány: 132 milliárd forint, +14 milliárd forint y/y). A q/q növekedést részben a deviza kötvények állományemelkedése magyarázza, melyet a forint gyengülése okozott. Emelkedett továbbá a magyar intézményi befektetők részére kibocsátott forint szenior kötvények állománya (+6 milliárd forint q/q).

Az alábbi táblázat az OTP Core főbb pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, % (konszolidált, auditált, IFRS)	**2011**	**2012**	**Y/Y**
Adózás utáni eredmény	114 056	94 587	(9,9%)
ROAE	9,5%	7,1%	(2,4%)
Költség/bevétel arány	42,4%	46,8%	4,8%
Bruttó hitel/betét arány	100,3%	89,0%	(12,4%)
Nettó kamatmarzs	5,1%	4,5%	(0,3%)

6.2. *Az OTP Csoport külföldi leányvállalatainak üzleti tevékenysége*

6.2.1 *OAO OTP Bank (Oroszország)*

2012. december 31-én az OAO OTP Bank (**OTP Bank Oroszország**) mérlegfőösszege 1.028 milliárd forint volt, melynek 82%-át tette ki a bruttó hitelállomány. Az OTP Bank Oroszország piaci részesedése alacsony az orosz piacon, körülbelül 1% az ügyfélhitelek tekintetében. Az áruhitelek piacán a részesedése 2009. óta folyamatosan emelkedik, így a piac egyik meghatározó szereplőjévé vált.
2012. december 31-én az OTP Bank Oroszország 146 fiókot üzemeltetett, alkalmazottainak a száma 5.177 főre nőtt, az áruhitel értékesítési pontok száma 2012. végére megközelítette a 29 ezret.
Az OTP Bank Oroszország 2012-es nettó eredménye 47,2 milliárd forint volt, ami 15%-kal magasabb a bázisidőszakinál. A bank hatékonysága tovább javult: a kiadás/bevétel arány 37%-ra süllyedt, így az éves csökkenés közel 5,5%-pont volt.
Az orosz bank továbbra is rendkívül sikeres a fogyasztási hitelek értékesítése terén, a 2011. év végi bruttó állományt egy év alatt 31%-kal növelte árfolyamszűrten. Az áruhitel piacon a bank stabilan őrzi második helyezését a piaci rangsorban; a hitelkártyák piacán az OTP Bank Oroszország a hetedik legnagyobb szereplő volt 2012 végén.
A Bank a forrásoldali diverzifikáció jegyében 2011-2012 során összesen 4 alkalommal 17,5 milliárd rubel névértékű kötvényt bocsátott ki, melyből 2012-ben 6 milliárd rubel kibocsátása valósult meg az első negyedévben. 2012 novemberében egy 4 milliárd rubel névértékű kötvény 97%-ban visszaváltásra került, így ennyivel csökkent a kötvényállomány.
A kockázati költségek 2012-ben jelentősen, 110%-kal növekedtek y/y. Az éves kockázati költség növekedését a hitelportfólió romlása indokolja, a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 2012 végére 16,6%-ra romlott (+5,6%-pont y/y). A növekvő éves kockázati költségképzés miatt a problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége tovább emelkedett (2012: 92,3%, +2,7%-pont y/y).
Az alábbi táblázat az OTP Bank Oroszország pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	**2011**	**2012**	**Y/Y**
Adózás utáni eredmény	41 042	47 158	(31,8%)
ROAE	33,8%	28,0%	(14,3%)
Költség/bevétel arány	42,6%	37,1%	(4,0%)
Bruttó hitel/betét arány	149,4%	142,7%	(7,1%)
Nettó kamatmarzs	16,2%	17,9%	0,4%

6.2.2 *DSK Csoport (Bulgária)*

A DSK csoport a DSK Bank EAD, POK DSK-Rodina AD, DSK Trans Security EOOD és DSK Tours EOOD társaságokból áll.
A DSK Csoport Bulgária egyik vezető bankja a mérlegfőösszeg tekintetében és meghatározó szereplő a lakossági hitelezésben. 2012. december 31-én a DSK csoport mérlegfőösszege 1.309 milliárd forintot tett ki.
A DSK Csoport 2012-ben 24,2 milliárd forint adózott profitot ért el, közel megduplázva ezzel az egy évvel korábbi teljesítményét (y/y +90%). A bolgár bank 2012. évi teljesítménye továbbra is kiemelkedő bevételtermelő-képességet és hatékony költségkontrollt tükröz. A gyakorlatilag változatlan működési eredmény mellett (y/y -2%) a kiugró növekedést alapvetően a bázisidőszakinál 31%-kal alacsonyabb kockázati költségképzés okozta.
A portfólióromlás 2012 folyamán negyedévről negyedévre lassult (DPD90+ ráta: 1Q: 17,4%, 2Q: 18,0%, 3Q: 18,2%, 4Q: 18,4%).
Az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány negyedéves és éves összehasonlításban is stagnált, ezen belül egyedül a vállalati hitelportfólió volumen mutatott növekedést (y/y +5%). Lakossági hitelek terén a piaci részesedés 29%. Az árfolyamszűrt betéti bázis – a piacinál tartósan alacsonyabb kamatlábak mellett – y/y 3%-kal nőtt. Stagnáló bruttó hitelállomány, növekvő céltartalékok és y/y enyhén emelkedő betéti bázis mellett a nettó hitel/betét mutató 99%-ra csökkent (-6%-pont y/y).
Az alábbi táblázat a DSK Csoport pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	**2011**	**2012**	**Y/Y**
Adózás utáni eredmény	12 744	24 214	(8,7%)
ROAE	6,0%	11,6%	(2,2%)
Költség/bevétel arány	35,7%	38,4%	2,6%
Bruttó hitel/betét arány	120,5%	116,8%	(2,6%)
Nettó kamatmarzs	5,8%	5,6%	(0,2%)

6.2.3 *CJSC OTP Bank (Ukrajna)*

2012. december 31-én a CJSC OTP Bank (OTP Bank Ukrajna) mérlegfőösszege 653 milliárd forint volt. 2012-ben a teljes ügynökhálózat dinamikusan bővült, – év végére elérte az 2.591 főt –, illetve 3 fiók bezárásra került.
Az OTP Bank Ukrajna 2012. évi eredménye 528 millió forint, amely lényegesen elmarad az előző évben realizált 5 milliárd forintos adózott eredménytől. Az áruhitelezés, valamint a fogyasztási hitelezés felfutásának hatására a személyi jellegű ráfordítások 8,1%-kal emelkedtek, figyelembe véve, hogy az ügynöki értékesítés szerepe a fiókhálózatokkal szemben az elmúlt egy év során felértékelődött.
A hitel- és egyéb kockázati költségek y/y alapon megkétszereződtek. A jelentős éves céltartalékképzés ellenére a problémás hitelek fedezettsége y/y 1,8%-ponttal csökkent (2012: 78,9%), főként a 90 napon túl késedelmes állomány saját devizában értékelt 14%-ot meghaladó éves emelkedése miatt.
Az áruhitelezés beindítása óta (2011. március) a havi folyósítások volumene fokozatos bővülést jelez. A vezérterméknek számító áruhitel állománya az elmúlt egy év során megduplázódott, a meglévő csatornák mellett országos kereskedelmi hálózatokban is elkezdték értékesíteni a terméket. Az áruhitelezés mellett elindított hitelkártya keresztértékesítés továbbra is sikeres, az állomány 61%-kal nőtt az utolsó negyedévben. A személyi kölcsön folyósítás azonban a scoring szigorítása miatt az év második felében lassult, az állomány 6%-kal csökkent q/q. Az árfolyamszűrt nettó hitel/betét mutató tovább csökkent (2012: 212%, -29%-pont y/y).
Az alábbi táblázat az OTP Bank Ukrajna pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	**2011**	**2012**	**Y/Y**
Adózás utáni eredmény	5 091	528	(162,0%)
ROAE	4,4%	0,5%	14,8%
Költség/bevétel arány	49,9%	48,1%	(8,4%)
Bruttó hitel/betét arány	318,2%	281,1%	6,8%
Nettó kamatmarzs	5,6%	6,9%	2,1%

6.2.4 *OTP Bank Romania S.A. (Románia)*

2012. december 31-én az OTP Bank Romania mérlegfőösszege 461 milliárd forint volt.
Az OTP Bank Romania 5,5 milliárd forintos veszteséggel zárta az évet, szemben a 2011-ben elért 763 millió forintos nyereséggel.
A megelőző negyedévekben látott jelentős hitelminőség romlást követően 2012 negyedik negyedévében a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya szinten maradt (15,9%). A fedezettség szintje a magas kockázati költség hatására 4Q-ban nagymértékben nőtt, ezzel már a 2011. év végi értéket is meghaladja.

A hitelezést tekintve a 2012-es év mérföldköve a lej személyi hitelezés beindítása és felpörgetése. A teljes bruttó hitelállomány a devizaárfolyam változások hatásának kiszűrésével tovább bővült: y/y 6%-kal.
Az OTP Bank a negyedik negyedévben 50 millió lej összegben emelte meg a román bank jegyzett tőkéjét. Ezzel a román bank tőkemegfelelési mutatója javult, elérte a 15,6%-ot.
Az alábbi táblázat az OTP Bank Romania pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2011	2012	Y/Y
Adózás utáni eredmény	763	(5 530)	(37,2%)
ROAE	2,9%	(18,2%)	5,9%
Költség/bevétel arány	59,6%	67,2%	13,4%
Bruttó hitel/betét arány	326,3%	252,7%	(106,1%)
Nettó kamatmarzs	4,2%	3,5%	(0,4%)

6.2.5 *OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország)*

2012. december 31-én az OTP banka Hrvatska d.d. (OBH) mérlegfőösszege 520 milliárd forint volt.
Az OBH Csoport 2012-ben 3,7 milliárd forint adózott eredményt realizált (y/y +5%). Az éves profit alakulását a stabil működési eredmény mellett alapvetően az 54%-kal mérséklődő kockázati költségképzés befolyásolta y/y. A portfólió minősége az első féléves javulást követően az év második felében újra romlott, így a 90 napon túli késedelmes hitelek (DPD90+) aránya 11,1%-ra emelkedett (y/y +0,9%-pont).
A zsugorodó gazdaság és a magas munkanélküliség következtében a hitelkereslet továbbra is visszafogott. 2012-ben az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány 1%-kal csökkent a 2%-kal emelkedő lakossági (jelzáloghitel portfólió +1%;
Az alábbi táblázat az OBH pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2011	2012	Y/Y
Adózás utáni eredmény	3 552	3 714	(33,0%)
ROAE	0,2%	6,3%	(1,9%)
Költség/bevétel arány	62,3%	62,3%	5,0%
Bruttó hitel/betét arány	89,6%	86,2%	(1,8%)
Nettó kamatmarzs	3,0%	3,1%	(0,2%)

6.2.6 *OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia)*

2012. december 31-én az OTP Banka Slovensko a.s. (OBS) mérlegfőösszege 374 milliárd forint volt. 2012 során összesen 4 fiók került bezárásra, így év végén 70 bankfiókkal működött a társaság.
Az OTP Banka Slovensko 2012. évi adózott eredménye 1.082 millió forint veszteség volt (bankadó hatása nélkül), szemben a tavalyi év 409 millió forint veszteségével, főleg a megugró kockázati költségek miatt. A szlovák bank által 2012. január 1-je óta fizetendő bankadó 951 millió forint volt.
2012-ben az OBS 4,4 milliárd forint összegben képzett kockázati költséget (+21% y/y), melynek több mint felét a 4Q kockázati költség adta (2,4 milliárd forint). A kiugróan magas kockázati költségképzés a fedezettség növelését szolgálta.
A hitelállományok alakulását az egész év során a lakossági hitel termékek növekvő súlya határozta meg. A teljes hitelállomány árfolyamszűrten 4%-os éves növekedést mutatott 2012-ben; az árfolyamszűrt betétállomány éves összevetésben 10%-kal nőtt.
Az alábbi táblázat az OBS pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	2011	2012	Y/Y
Adózás utáni eredmény	(409)	(1 161)	197,1%
ROAE	(1,5%)	(4,0%)	7,2%
Költség/bevétel arány	75,6%	75,3%	0,5%
Bruttó hitel/betét arány	103,7%	97,7%	(6,1%)
Nettó kamatmarzs	3,0%	3,2%	(0,1%)

6.2.7 *OTP banka Srbija a.d. (Szerbia)*

2012. december 31-én az OTP banka Srbija a.d. (OTP Bank Serbia) mérlegfőösszege 123 milliárd forint volt
Az OTP banka Srbija 2012. évi vesztesége 4,9 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 6,3 milliárd forintos veszteségével.
Az összes kockázati költség 33%-kal csökkent y/y. 2012 során összességében kedvezően alakult a hitelminőség: a 90 napon túl késedelmes hitelek arányának 2011 végén kezdődött csökkenése folytatódott 2012-ben is.

A bruttó hitelek árfolyamszűrten 9%-kal nőttek y/y. A lakossági oldalon a Bank hitelezési tevékenységének fókuszában álló személyi hitelek y/y 50%-ka bővültek a javuló új dinár kihelyezéseknek köszönhetően.
A betétállomány árfolyamszűrten 2012-ben 15%-kal emelkedett, a negyedik negyedévben 7%-kal bővült az állomány. 2012-ben a nettó hitel/betét mutató tovább javult árfolyamszűrten (11%-ponttal).
A szerb Cégbíróság 2013. január 17-én jegyezte be az OTP Bank által 2012 decemberében nyújtott mintegy 4,5 milliárd dinár összegű tőkeemelést.
Az alábbi táblázat az OTP Bank Serbia pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

millió forint, %	**2011**	**2012**	**Y/Y**
Adózás utáni eredmény	(6 283)	(4 934)	82,9%
ROAE	(27,5%)	(18,7%)	(3,6%)
Költség/bevétel arány	125,2%	127,0%	(0,2%)
Bruttó hitel/betét arány	248,0%	235,2%	3,9%
Nettó kamatmarzs	1,2%	2,5%	1,9%

6.2.8 *Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró)*

2012. december 31-én a Crnogorska Komercijalna banka a.d. (CKB) mérlegfőösszege 209 milliárd forint volt
A montenegrói CKB Bank 2012. évi vesztesége 3,9 milliárd forintra csökkent, szemben az előző év 4,5 milliárd forintot meghaladó veszteségével.
A hitelkockázati költségek 34%-kal elmaradtak az előző évi szinttől. A portfólióromlás éves szinten mérséklődött (árfolyamszűrt DPD90+ állományok éves változása: 2011: 5 milliárd forint, 2012: 3 milliárd forint), miközben a késedelmes hitelek fedezettsége (2012: 77,0%) stabil maradt.
A lakossági hitelezést 2012-ben is gyenge kereslet jellemezte: összességében a lakossági hitelállományok árfolyamszűrten 4%-kal csökkentek. 2012-ben a retail betétek tartósan csökkenő kamatlábak mellett árfolyamszűrten (+1% y/y) a 2011 év végi szinten stabilizálódtak. A nettó hitel/betét arány trendszerű csökkenése 2012-ben a fenti folyamatok eredőjeként tovább folytatódott (2012 végén 64%, -5%-pont y/y).
A CKB Bank tőkemegfelelési mutatója 2012 végén 12,4%-on a szabályozói minimum (10%) felett állt, részben az anyabank által nyújtott alárendelt kölcsöntőke törzsrészvénnyé konvertálásának köszönhetően.
Az alábbi táblázat a CKB pénzügyi mutatóit tartalmazza 2011. és 2012. december 31-re vonatkozóan:

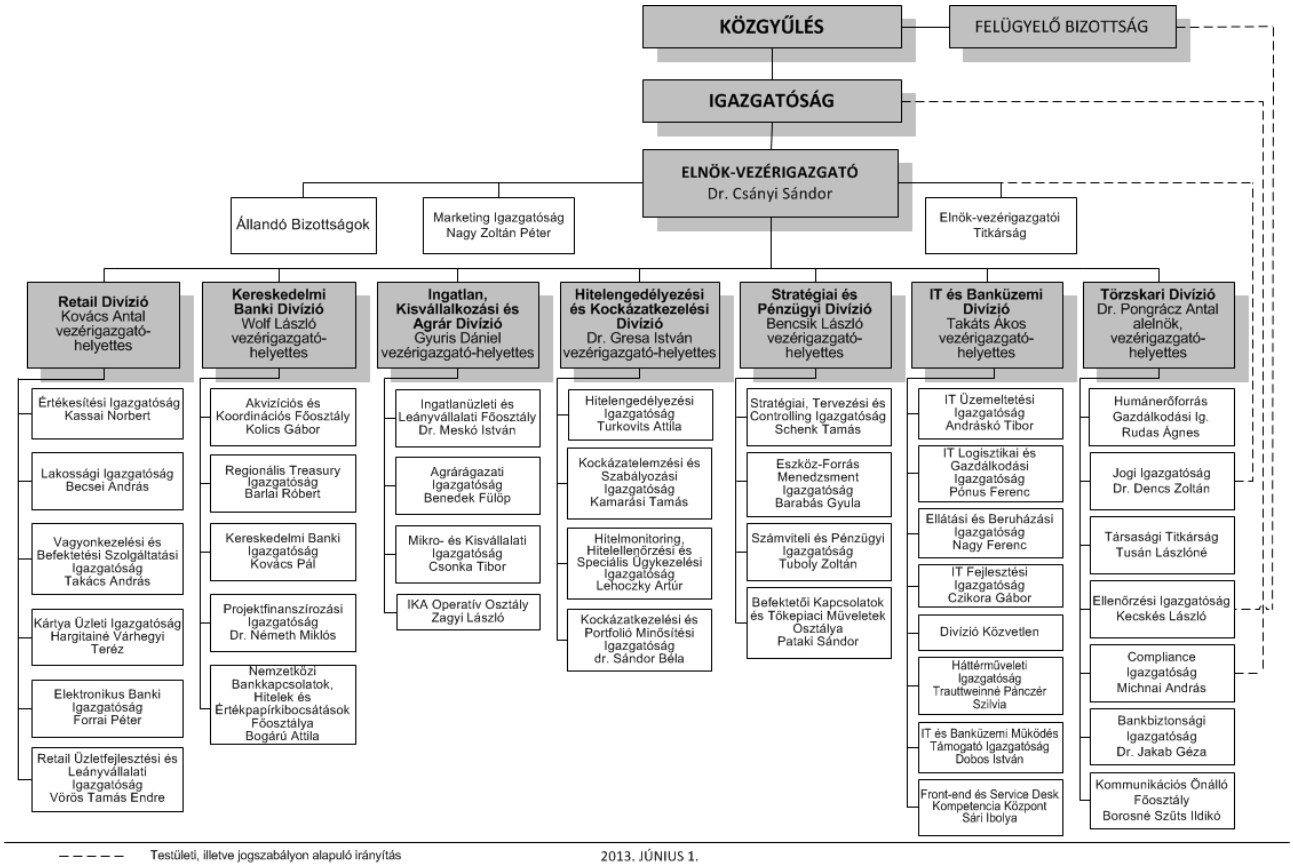
millió forint, %	**2011**	**2012**	**Y/Y**
Adózás utáni eredmény	(4 525)	(3 872)	(67,7%)
ROAE	(27,9%)	(23,3%)	(4,7%)
Költség/bevétel arány	76,0%	71,8%	(2,4%)
Bruttó hitel/betét arány	96,3%	93,2%	(3,4%)
Nettó kamatmarzs	2,5%	3,3%	0,2%

7. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

7.1. *A Bank szervezete*

A Bank tevékenysége megoszlik a budapesti központ és a regionális profitcentrumok által működtetett fiókhálózat között. A központ és a hálózat kapcsolata a decentralizált irányítási és döntési rendszeren alapul. A budapesti központ feladata többek között az üzleti tevékenység átfogó irányítása, a fiókhálózat teljesítményének és tevékenységének figyelése, a termékfejlesztés, valamint a fiókok támogatása az ügyfeleikkel való kapcsolattartásban.

Az alábbi ábra mutatja a Bank központi szervezeti egységeit. Ezen túlmenően a Bank részét képezi a Bank hálózata, mely a 4 vidéki régiót, valamint a budapesti regionális profitcentrumot foglalja magában.



7.2. *Az OTP Csoport és a Kibocsátó OTP Csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása*

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfolióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás, befektetési alapok, biztosítás – 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 (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban) [7]

	Név		Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás[1]
1.	Air-Invest Vagyonkezelö Kft.		250.000.000	100,00	100,00	L
2.	Bajor-Polár Center Zrt.		26.000.000	100,00	100,00	L
3.	Bank Center No. 1. Kft.		6.790.720.000	100,00	100,00	L
4.	CIL Babér Kft.		1.100.000	100,00	100,00	L
5.	Crnogorska Komercijalna Banka a.d.	EUR	126.875.551	100,00	100,00	L
6.	DSK Auto Leasing EOOD	BGN	250.000	100,00	100,00	L
7.	DSK Bank EAD	BGN	153.984.000	100,00	100,00	L
8.	DSK Leasing AD	BGN	334.000	100,00	100,00	L
9.	DSK Leasing Insurance Broker EOOD	BGN	5.000	100,00	100,00	L
10.	DSK Tours EOOD	BGN	8.491.000	100,00	100,00	L
11.	DSK Trans Security EOOD	BGN	2.225.000	100,00	100,00	L
12.	Hungarian International Financial Ltd.	GBP	200.000	100,00	100,00	L
13.	INGA KETTŐ Kft.		5.664.840.000	100,00	100,00	L
14.	Kratos nekretnine d.o.o.	HRK	20.000	100,00	100,00	L
15.	LLC AMC OTP Capital	UAH	10.000.000	100,00	100,00	L
16.	LLC OTP Credit	UAH	193.000.000	100,00	100,00	L
17.	LLC OTP Leasing	UAH	45.495.340	100,00	100,00	L
18.	MONICOMP Zrt.		20.000.000	100,00	100,00	L
19.	Merkantil Bank Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
20.	Merkantil Bérlet Kft.		6.000.000	100,00	100,00	L
21.	Merkantil Car Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
22.	Merkantil Ingatlan Lizing Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
23.	Miskolci Diákotthon Kft.		687.740.000	100,00	100,00	L
24.	NIMO 2002 Ker. és Szolgáltató Kft.		1.156.000.000	100,00	100,00	L
25.	OTP Alapkezelö Zrt.		900.000.000	100,00	100,00	L
26.	OTP Asset Management SAI S.A.	RON	5.795.323	100,00	100,00	L
27.	OTP Aventin d.o.o.	HRK	20.000	100,00	100,00	L
28.	OTP Bank JSC	UAH	2.868.190.522	100,00	100,00	L
29.	OTP Bank Romania S.A.	RON	732.908.880	100,00	100,00	L
30.	OTP Banka Hrvatska d.d.	HRK	822.279.600	100,00	100,00	L
31.	OTP Buildings s.r.o.	EUR	33.194	100,00	100,00	L
32.	OTP Factoring Bulgaria EAD	BGN	250.000	100,00	100,00	L
33.	OTP Factoring Montenegro d.o.o.	EUR	1	100,00	100,00	L
34.	OTP Factoring SRL	RON	1.500	100,00	100,00	L
35.	OTP Factoring Serbia d.o.o.	RSD	532.902.282	100,00	100,00	L
36.	OTP Factoring Slovensko s.r.o.	EUR	5.000	100,00	100,00	L
37.	OTP Factoring Ukraine LLC	UAH	367.202.800	100,00	100,00	L
38.	OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft		66.000.000	100,00	100,00	L
39.	OTP Faktoring Zrt.		300.000.000	100,00	100,00	L
40.	OTP Financing Cyprus Company Limited	EUR	1.000	100,00	100,00	L
41.	OTP Financing Netherlands B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
42.	OTP Financing Solutions B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
43.	OTP Holding Ltd.	EUR	130.000	100,00	100,00	L
44.	OTP Ingatlan Zrt.		500.100.000	100,00	100,00	L
45.	OTP Ingatlanpont Ingatlanközvetitő Kft.		5.000.000	100,00	100,00	L
46.	OTP Invest d.o.o.	HRK	12.979.900	100,00	100,00	L
47.	OTP Investments d.o.o. Novi Sad	RSD	203.783.061	100,00	100,00	L
48.	OTP Jelzálogbank Zrt.		27.000.000.000	100,00	100,00	L
49.	OTP Kártyagyártó és Szolgáltató Kft.		450.000.000	100,00	100,00	L
50.	OTP Lakáslízing Zrt.		500.000.000	100,00	100,00	L

[7] *Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló, 2013. első negyedéves eredmény (2013. május 14.)*

	Név		Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás[1]
51.	OTP Lakástakarékpénztár Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
52.	OTP Leasing Romania IFN S.A.	RON	26.636.300	100,00	100,00	L
53.	OTP Leasing d.d.	HRK	8.212.000	100,00	100,00	L
54.	OTP Nekretnine d.o.o.	HRK	63.170.200	100,00	100,00	L
55.	OTP Pénztárszolgáltató Zrt.		2.349.940.000	100,00	100,00	L
56.	OTP Real Slovensko s.r.o.	EUR	3.817.301	100,00	100,00	L
57.	OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
58.	Projekt 2003. Ingatlan Befektető és Fejlesztő Kft.		5.000.000	100,00	100,00	L
59.	Projekt 3. Ingatlanforglamazó és Kereskedelmi Kft.		3.100.000	100,00	100,00	L
60.	R.E. Four d.o.o., Novi Sad	RSD	181.377.832	100,00	100,00	L
61.	SPLC Vagyonkezelő Kft.		10.000.000	100,00	100,00	L
62.	SPLC-B Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
63.	SPLC-C Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft		500.000	100,00	100,00	L
64.	SPLC-N Ingatlanfejleszt, Ingatlanhasznosító Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
65.	SPLC-P Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
66.	SPLC-S Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
67.	SPLC-T1 Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
68.	Sasad-Beregszász Ingatlanforgalmazó Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
69.	Szalamandra Ingatlanforgalmazó Kft.		4.100.000	100,00	100,00	L
70.	Velvin Ventures Ltd.	USD	50.000	100,00	100,00	L
71.	POK DSK-Rodina AD	BGN	6.010.000	99,75	99,75	L
72.	OTP Banka Slovensko a.s.	EUR	78.507.898	98,94	98,94	L
73.	OAO OTP Bank	RUB	4.423.768.142	97,78	97,78	L
74.	OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	RSD	14.389.735.180	96,79	96,79	L
75.	OPUS Securities S.A.	EUR	31.000	0,00	51,00	L
76.	BALANSZ Zártkörű Nyíltvégű Ingatlan Alap		4.921.807.248	100,00	100,00	L
77.	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.		100.000.000	100,00	100,00	L

A Kibocsátó irányítási-tulajdonlási szempontból nem függ az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., 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), CJSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és OAO OTP Bank (Oroszország).

8. TRENDEK

8.1. *A Kibocsátó nyilatkozata a kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások nem létéről.*

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló 2013. április 26-i közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

8.2. *Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.*

A Bankcsoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:

A külgazdasági partnereinknél 2012 végén látott gazdasági lassulás 2013 elején is folytatódott, ennek következtében arra számítunk, hogy 2013-ban a külkereskedelmi partnereink piaci részesedéssel súlyozott GDP növekedése 0,5%-ról 0,4%-ra csökken. A külső kereslet gyengélkedését a Mercedes gyár termelésének felfutása, valamint az új Audi kapacitások termelésbe állása ellensúlyozhatja, így a tavalyi 2%-os exportbővülésnél nagyobb növekedésre számítunk kivitelünkben.

A magyar gazdaság alapfolyamataiban lényegében 2011 első fele óta stagnálást láthatunk, ugyanakkor részben átmeneti okok miatt a magyar gazdaság növekedése 2013-ban közel lehet az 1%-hoz.

A vártnál érdemben alacsonyabb inflációs adatok segítették a reálbérek növekedését az év elején. Azt gondoljuk, hogy ez a meglepetés dezinfláció az év egészét tekintve is a reálbérek növekedését eredményezi majd, ami a lakossági fogyasztás kismértékű növekedését eredményezheti 2013-ban. A beruházások esetében a korábbi években húzóerőnek számító nagy autóipari beruházások kifutása jelentős negatív hatással jár majd. Ezeket részben ellensúlyozhatja majd az állami beruházások várt élénkülése, melyet elsősorban az elérhető EU-s források növekedése magyaráz.

A hitelezési folyamatok továbbra is gyengélkednek: mind a vállalati, mind a lakossági szegmensben erősödött a nettó hiteltörlesztői pozíció. A vállalati szektorban a bizonytalan szabályozói környezet és a romló konjunktúrális helyzet a beruházások elhalasztását eredményezi, ami a hitelkereslet csökkenése irányába mutat. Másrészről a jegybank által meghirdetett Növekedési és Hitelprogram ellensúlyozhatja a negatív folyamatok keresletcsökkentő hatását.
A háztartási hitelezés terén a szerződéses összegek esetében már stabilizálódást láthatunk, azonban az állományok öregedése a törlesztés emelkedését okozza, így a nettó hitelfelvevői pozíció nem tud javulni. A rekord alacsony alapkamat és az ennek következtében folyamatosan csökkenő hitelkamatok, valamint a lakáshitelek esetében a bejelentett állami támogatási programok is előmozdíthatják a kereslet fellendülését. Ezek alapján a jelzáloghitel folyósítási számokban az idei év meghozhatja a régóta várt fordulatot.
A hitelpiacok alakulásával kapcsolatban azonban kamatkörnyezettel kapcsolatos bizonytalanságok jelentős kockázatot hordoznak. Amennyiben a jelenlegi piaci várakozások szerint a Fed az ősz folyamán elkezdi csökkenteni a jelenleg havi 85 milliárdos likviditás növelő programját, úgy az a feltörekvő piacokon a kamatkörnyezet emelkedését eredményezheti majd.

9. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

10. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

10.1. *Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az ügyvezetés működése, tagjai*

10.1.1 *Az Igazgatóság*

10.1.1.1 *Az Igazgatóság működésének összefoglalása*

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Célkitűzéseiben, tevékenységében kiemelt jelentőségű a részvényesi érték, az eredményesség és a hatékonyság növelése, a kockázatok kezelése, a külső előírásoknak mindenben maradéktalanul megfelelő működés, azaz az üzleti, etikai, és belső kontroll politikák leghatékonyabb érvényesülésének biztosítása. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Bank Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az Igazgatóság ügyrendje szabja meg. Az ügyrend tartalmazza az Igazgatóság felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az Igazgatóság működését érintő kérdéseket.

Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés öt évre választja. Az Igazgatóság tagjaira vonatkoznak mindazok a kötelezettségek, illetve tiltó szabályok, amelyeket a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) a vezető állású személyekre megállapít.

Az Igazgatóság a Bank irányításában ügyvezető szerepet tölt be, ezzel összhangban van és a sikeres működést ösztönzi, ha az igazgatósági tagok személyesen is érdekeltek a Társaság eredményes működésében. Ugyanakkor az Igazgatóság tagjainak díjazása független attól, hogy eredményes volt-e a Társaság vagy sem, így teljes körűen megfelelhetnek a törvényi függetlenségi kritériumoknak. Tekintettel továbbá arra, hogy az Igazgatóságnak fontos szerepe van a management munkájának ellenőrzésében is, ezért érdemi jelentősége van annak, hogy az Igazgatóságban érvényesül a külső tagok többségének elve. Az Igazgatóság személyi összetétele biztosítja, hogy a szakértelem, a tapasztalat és a fentieken túlmenő függetlenség egyformán jelen legyen a döntéshozatali eljárásokban.

A Társaság ügyvezetőivel kapcsolatos munkáltatói jogokat az Igazgatóság az elnökvezérigazgató útján gyakorolja azzal, hogy a vezérigazgató-helyettesek kinevezéséhez és a kinevezés visszavonásához az Igazgatóság előzetes tájékoztatása szükséges. Az elnökvezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyeket az Alapszabály nem utal a Közgyűlés, illetve az Igazgatóság hatáskörébe. Az Igazgatóság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek. 2012. évben 7 alkalommal ülésezett az Igazgatóság. Emellett írásos szavazás formájában 100 esetben került sor határozathozatalra.

10.1.1.2 *Az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagjai*

Dr. Csányi Sándor
elnök-vezérigazgató
Dr. Csányi Sándor (60) 1974-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán üzemgazdász, 1980-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász diplomát szerzett. Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyvvizsgáló. Az egyetem után a Pénzügyminisztérium Bevételi Főigazgatóságán, illetve a Pénzügyminisztérium Titkárságán dolgozott, majd 1983-tól 1986-ig osztályvezető volt a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztériumban. 1986-tól 1989-ig a Magyar Hitel Bank Rt.-nél főosztályvezető. A K&H Bank vezérigazgató-helyettese 1989 és 1992 között. 1992-től az OTP Bank elnök-vezérigazgatója és a Bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja az egyik legjelentősebb nemzetközi kártyatársaság, a MasterCard európai igazgatóságának, valamint alelnöke a MOL Nyrt. igazgatóságának és társelnöke a Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetségének (VOSZ), 2011 áprilisáig tagja a Magyar Bankszövetség elnökségének. Az MLSZ elnöke 2010. július óta.

Dr. Pongrácz Antal
igazgatóság alelnöke, adminisztratív vezérigazgató-helyettes
Törzskari Divízió
Dr. Pongrácz Antal (67) a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd doktori címet szerzett 1971-ben. 1969-től a Petrolkémiai Beruházási Vállalatnál elemző közgazdászként, majd a Bevételi Főigazgatóságon csoportvezetőként dolgozott 1975-ig. 1976-tól a Pénzügyminisztériumban különböző területeken, vezetőként dolgozott. 1986-87-ig az Állami Ifjúsági és Sporthivatal első elnökhelyettese. 1988 és 1990 között az OTP Bank első vezérigazgató-helyettese. 1991-től 1994-ig az Európai Kereskedelmi Bank Rt. vezérigazgatója, majd elnök-vezérigazgatója. 1994 és 1998 között a Szerencsejáték Rt. elnök-vezérigazgatója, majd 1998-99-ben a Malév Rt. vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató-helyettes. 2002-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. 2009. június 9-től az OTP Bank Igazgatóságának alelnöke.

Dr. Gresa István
vezérigazgató-helyettes
Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió
Dr. Gresa István (60) a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán diplomázott 1974-ben, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazda diplomát 1980-ban. A Közgazdaságtudományi Egyetemen 1983-ban lett egyetemi doktor. 1989 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között a Budapest Bank Rt. zalaegerszegi fiókigazgatójaként dol-gozott. 1993-tól az OTP Bank Zala Megyei Igazgatóságának megyei igazgatója, majd 1998-tól ügyvezető igazgatóként a hitelintézet Nyugat-dunántúli Régiójának vezetője volt. 2006. március 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Hitel-engedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője és az OTP Faktoring Követeléskezelő Zrt. Igazgatóságának elnöke.

Baumstark Mihály
agrármérnök, közgazdász
Baumstark Mihály (64) agrármérnök és agrárközgazdász. A Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztérium alkalmazottja 1978 és 1989 között. Távozásakor a Minisztérium Beruházáspolitikai Osztályának helyettes vezetője, ezt követően a Hubertus Rt. ügyvezető igazgatója lett, majd 1999-től 2012-ig a Villányi Borászat Rt. (jelenleg Csányi Pincészet Zrt.) vezérigazgató-helyettese, majd elnök-vezérigazgatója. 1992–1999 között az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, majd 1999 óta Igazgatóságának külső tagja.

Dr. Bíró Tibor
tanszékvezető
Budapesti Gazdasági Főiskola
Dr. Bíró Tibor (61) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője 1978-82 között. 1982 óta Főiskolai tanár a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, 1992 óta tanszékvezető. Okleveles könyvvizsgáló, bejegyzett könyvszakértő. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Bizottságának tagja. 1992 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

Braun Péter
villamosmérnök,
volt vezérigazgató-helyettes, OTP Bank Nyrt.
Braun Péter (77) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergiai Kutatóintézet munka- társa, távozásakor főosztályvezető. Utána a K&H Bank Rt. ügyvezető igazgatója, a bank Számítástechnikai és Információs Központjában. A GIRO Rt. Igazgatóságának tagja, az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese 1993-tól 2001-ig, nyugdíjba vonulásáig. 2009. év II. felétől a Vezető Informatikusok Szövetségének az elnöke. Az OTP Bank Igazgatóságának 1997 óta tagja.

Erdei Tamás
Erdei Tamás (59) diplomát 1978-ban szerzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. Szakmai pályafutását az OTP-nél kezdte, ahol különböző ügyviteli munkaköröket töltött be (utolsó beosztása: fiókigazgató), majd két évig dolgozott a Pénzügyminisztériumban bankfelügyeleti területen. 1983 óta állt a Magyar Külkereskedelmi Bank (ma MKB) alkalmazásában, ahol fokozatosan lépett egyre feljebb a ranglétrán. 1985-től ügyvezető igazgató, 1990-től vezérigazgató-helyettes, 1994-től vezérigazgató és 1997 óta elnök-vezérigazgató volt 2012. március végéig. 1997 és 2008 között volt a Magyar Bankszövetség választott elnöke. 2012. április 27-étől tagja az OTP Bank Igazgatóságának. A Nemzetközi Gyermekmentő Szolgálat Felügyelő Bizottságának az elnöke.

Hernádi Zsolt
elnök-vezérigazgató
MOL Nyrt.
Hernádi Zsolt (53) 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem ipari-tervező szakán. 1989. és 1994. között számos pozíciót töltött be a Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-nél, ahol 1992-1994-ig a pénzintézet vezérigazgató-helyettese volt. 1994-2001 között a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. vezérigazgatója, és igazgatósági tagja. 1994-től a MOL Igazgatóságának tagja, 2000-től elnöke, majd 2001. június 11-től a társaság elnök-vezérigazgatója. Tagja a MOL Igazgatóság Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságának. 2011. április 29-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Dr. Kocsis István
ügyvezető igazgató
Merkantil Bank Zrt.
Dr. Kocsis István (61) 1976-ban a Budapesti Műszaki Egyetem gépészmérnöki karán okl. gépészmérnöki diplomát, 1985-ben egyetemi doktori fokozatot szerzett. 2001 előtt az államigazgatásban számos vezetői pozíciót töltött be. 2002-től a Paksi Atomerőmű vezérigazgatója, majd 2005-től az MVM Zrt. vezérigazgatója. 2008-tól 2011-ig a BKV Zrt. vezérigazgatója, 2011-től a Merkantil Bank Zrt. ügyvezető igazgatója. Betöltött tisztségei: Jedlik Ányos Társaság, elnök; MATE Méréstechnikai, Automatizálási és Informatikai Tudományos Egyesület elnök; Pécsi Tudományegyetem Társadalmi Szenátusának tagja; Magyar Kereskedelmi és Iparkamara elnökségi tag; Duna-Mecsek Területfejlesztési Alapítvány, kuratórium elnöke. 1997 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

Dr. Utassy László
elnök-vezérigazgató
Merkantil Bank Zrt.
Dr. Utassy László (61) az ELTE Jogi Karán diplomázott 1978-ban. 1978 és 1995 között az Állami Biztosítónál, majd az ÁB-AEGON Rt.-nél dolgozott különböző vezető pozíciókban. 1996-2008 között az OTP Garancia Biztosító elnök-vezérigazgatója. 2009-2010-ig az OTP Bank ügyvezető igazgatója. 2011. január 1-jétől a Merkantil Bank elnök-vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Dr. Vörös József
professzor, intézetigazgató
Pécsi Tudományegyetem
Dr. Vörös József (62) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktor címet szerezte meg az MTA-n. 1990-93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékán-ja. 1993-ban elvégzi a Harvard felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2004-2007 között a Pécsi Tudományegyetem általános rektor-helyettese, 2007-2011 között a GT elnöke, 2009-től intézetigazgató. 1992. óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

10.1.2 *A Felügyelő Bizottság*

10.1.2.1 *A Felügyelő Bizottság működésének összefoglalása*

A Bankban a kettős irányítási struktúrát követve, a Társaság ügyvezetésének és üzletvitelének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Emiatt – a törvényi előírásokkal összhangban – a Felügyelő Bizottság összetételében maradéktalanul érvényesül a független tagok többségének elve.
A bizottsági tagokat a Közgyűlés választja meg, megbízatásuk három évre szól. A független felügyelő bizottsági tagok (3 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (5 fő) vetítve 60 %.

Az összeférhetetlenség elkerülése érdekében a Közgyűlés nem választhatja a Felügyelő Bizottság tagjává az Igazgatóság tagjait és azok közeli hozzátartozóit. A Felügyelő Bizottság dolgozói tagjának jelölésével, visszahívásával kapcsolatos szabályokat a Társaságnál működő Üzemi Tanács határozza meg, e tagokat a Társaság nem tekinti függetlennek.

A Felügyelő Bizottság maga állapítja meg ügyrendjét, amelyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Társaság belső ellenőrzési szervezetének a Hpt. által meghatározott keretek közötti irányítása a Felügyelő Bizottság feladata. A Felügyelő Bizottság előzetes egyetértési jogot gyakorol a belső ellenőrzési szervezet vezetői és alkalmazottai munkaviszonyának létesítésével, megszüntetésével, díjazásuk megállapításával kapcsolatos döntéseknél.

2012. évben 7 alkalommal ülésezett a Felügyelő Bizottság. A Felügyelő Bizottság ülését az elnök hívja össze. Az ülést össze kell hívni akkor is, ha azt az FB egy tagja, vagy az IG legalább két tagja, vagy a könyvvizsgáló írásban kéri az ok és a cél megjelölésével.

A Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek.

10.1.2.2 *Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai*

Tolnay Tibor
elnök-vezérigazgató
Magyar Építő Zrt.
Tolnay Tibor (62) építőmérnökként, majd gazdasági mérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemi diplomáját mint szakközgazdász szerezte. 1994-ben kinevezték a Magyar Építő Rt. elnök-vezérigazgatójává. 1999 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27. és 2011. április 29. között pedig az Audit Bizottság tagja.

Dr. Horváth Gábor
ügyvéd
Dr. Horváth Gábor (57) Budapesten, az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán szerzett jogi diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986-tól ügyvéd. 1990-től saját ügyvédi irodát vezet. Fő tevékenységi köre a vállalatfinanszírozás és a corporate governance. 1995 óta az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának, 1999 óta pedig tagja a MOL Nyrt. Igazgatóságának. 2007. április 27-től az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottság alelnöke. 2007. április 27. és 2011. április 29. között az Audit Bizottságának elnöke.

Kovács Antal
felügyelő bizottsági tag
vezérigazgató-helyettes, Retail Divízió
Kovács Antal (60) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993-95-ig fiókigazgatóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. 2007. július 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Retail Divízió vezetője. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának.

Dominique Uzel
műveleti igazgató
Groupama S.A.
Dominique Uzel (45) mezőgazdasági fejlesztőmérnökként végzett, majd az ESSEC üzleti iskola mezőgazdasági és élelmiszeripari menedzsment szakán szerzett Master fokozatot. A Ganhoz 1991-ben csatlakozott a mezőgazdasági terület vezetőjeként. Öt évvel később Franciaországot elhagyva a Gan España munkatársa lett, ahol a leányvállalat tervezésért és auditért felelős osztályát vezette, majd az újonnan létrejött Groupama Seguros technikai igazgatója lett. 2008-ban biztosítási vezérigazgatóvá nevezték ki, és ebbéli minőségében tevékenyen hozzájárult a spanyolországi biztosítási piac közvetlen értékesítési eszközének, a Click Segurosnak az elindításához és kiteljesítéséhez. 2010 júliusában közvetlen biztosítási igazgatóként csatlakozott a Groupama S.A. nemzetközi igazgatóságához, de mindeközben továbbra is felelős maradt a spanyolországi és lengyelországi közvetlen biztosítási ágazat irányításáért. 2011. október 1-je óta műveleti igazgatóként dolgozik.

Michnai András
ügyvezető igazgató
Michnai András (58) az OTP Bank alkalmazottainak képviselője, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett üzemgazdász diplomát.1974 óta a bank alkalmazottja és 1981-ig a fiókhálózatában dolgozott különböző beosztásokban. 1981-től a központi hálózatirányítási területen, majd a hálózatban végzett vezetői munkát. 1994-től ügyvezető igazgató helyettesként a hálózati terület központi irányításában működött közre. 2005 óta a bank Compliance Önálló Főosztályát (2011-től Igazgatóság) ügyvezető igazgatóként vezeti. Szakmai ismereteit a PSZF másoddiplomával bővítette, bejegyzett adószakértő. 2008. április 25-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

Dr. Vági Márton Gellért
főtitkár
Magyar Labdarúgó Szövetség
Dr. Vági Márton Gellért (51) 1987-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem, külgazdasági szakán, ahol 1994-ben doktori címet is szerzett. 2001-2006 között az ÁPV Zrt. ügyvezető igazgatójaként, vezérigazgató-helyettese ként, majd vezérigazgatójaként dolgozott. 2006-2010 között az Nemzeti Fejlesztési Ügynökség elnöke. 2002 júliusától 2011. január 1-jéig az FHB Nyrt. igazgatósági tagja, ezen időszak alatt 4 évig az Igazgatóság elnöki tisztét is betöltötte. 2010-től a Magyar Labdarúgó Szövetség főtitkára. Több mint 80 tanulmány, cikk és szakkönyv szerzője, társszerzője. 2011. április 29-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

10.1.3 *Az Ügyvezetés*

10.1.3.1 *Az Ügyvezetés működésének összefoglalása*

A Bank napi üzletmenetét az elnök-vezérigazgató irányítja, akinek a munkáját hét vezérigazgató-helyettes támogatja.

10.1.3.2 *Az Ügyvezetés tagjai*

Az alábbi felsorolás a Bank jelenlegi ügyvezetésének azon tagjait tartalmazza, akik sem az Igazgatóságnak, sem a Felügyelő Bizottságnak sem tagjai:

Bencsik László
vezérigazgató-helyettes
Stratégiai és Pénzügyi Divízió
Bencsik László (43) 2009 augusztusától az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője. 2003. szeptemberében csatlakozott az OTP Bankhoz és lett a Banküzemgazdasági Igazgatóság ügyvezető igazgatója, a controlling és tervezési feladatokért felelős vezető. 2000-től, az OTP Bankhoz történő csatlakozásáig a McKinsey & Company Inc. tanácsadó cég projektmenedzsere. 1996-tól 2000-ig az Andersen Consulting (Accenture) cégnél dolgozott tanácsadóként. 1996-ban, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodástudományi Karán diplomázott, majd 1999-ben a franciaországi INSEAD Business School Programján szerzett Master of Business Administration (MBA) diplomát.

Gyuris Dániel
vezérigazgató-helyettes
Ingatlan, Kisvállalkozási és Agrár Divízió
elnök-vezérigazgató
OTP Jelzálogbank Zrt. és OTP Lakástakarékpénztár Zrt.
Gyuris Dániel (54) a Gödöllői Agrártudományi Egyetem Társadalomtudományi Karán szerzett okleveles agrármérnöki diplomát 1988-ban. 1996-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen bankmenedzser szakokleveles közgazdász diplomát, és ugyanebben az évben a Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, pénzintézeti szakirányon szakközgazda oklevelet szerzett. Mérlegképes könyvelő, felsőfokú ingatlan értékbecslő. Szakmai pályafutását agrármérnökként vegyesipari szövetkezetnél kezdte, termelési elnök-helyettesként felelt a termelőágazatok irányításáért. 1989-től az Agrobank Rt. főosztályvezetője, majd 1991-től az Inter-Európa Bank Rt. főosztályvezetője volt. 1999-től az FHB Jelzálogbank Nyrt. vezérigazgatója, és a bankcsoport működéséért felelős ügyvezető igazgatója volt. 2010. november 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az Ingatlan, Kisvállalkozási és Agrár Divízió vezetője, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. és az OTP Lakástakarékpénztár Zrt. elnök-vezérigazgatója.

Takáts Ákos
vezérigazgató-helyettes
IT és Banküzemi Divízió
Takáts Ákos (52) a Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott 1982-ben, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát 1985-ben. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 1993-tól az OTP Bank Nyrt. főosztályvezető-helyettese, majd 1995-től ügyvezető igazgatóként a hitelintézet IT Fejlesztési Igazgatóságának vezetője volt. 2006. október 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az IT és Banküzemi Divízió vezetője.

Wolf László
vezérigazgató-helyettes
Kereskedelmi Banki Divízió
Wolf László (53) 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A diploma megszerzése után a Magyar Nemzeti Bank Bankkapcsolatok Főosztályán dolgozott 8 évig, majd a BNP-KH-Dresdner Bank treasury vezetője volt 1991-93 között. 1993 áprilisától az OTP Bank Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgató-helyettese.

10.2. *Nyilatkozat az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlenségéről*

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő – Alaptájékoztató jelen fejezetében bemutatott – személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség.

11. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

11.1. *Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság feladatszabályozásának összefoglalóját.*

Az OTP Banknál a Felügyelő Bizottság látja el a Gt. 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 Bank éves és közbenső pénzügyi jelentéseinek ellenőrzése, javaslattétel a Közgyűlés számára a megválasztandó könyvvizsgáló személyére és díjazására. A Felügyelő Bizottság tagjainak nevét és adatait a 10.1.2.1 pont tartalmazza.

11.2. *Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzés országában érvényes valamely vállalatirányítási rendszer követelményeit.*

Az OTP Bank Nyrt. működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban, felügyeleti rendelkezésekben és Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) szabályzataitokban foglaltakat, valamint törekszik a Budapesti Értéktőzsde Zrt. ajánlásainak való megfelelésre. A Kibocsátó felépítését és működési feltételeit a Közgyűlés által elfogadott Alapszabály tartalmazza. Az OTP Bank Nyrt. vállalatirányítási gyakorlatának ismertetését, valamint a BÉT által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelést az OTP Bank Nyrt. Felelős Társaságirányítási Jelentése tartalmazza.

12. FŐBB RÉSZVÉNYESEK

12.1. *Nyilatkozat arról, hogy gyakorol-e valaki közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot a kibocsátó felett*

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint nincsen olyan személy, aki a Kibocsátóban a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény („**Ptk.**”) 685/B. §-a szerinti többségi befolyással rendelkezne. E tekintetben a Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény („**Gt.**”) részvénykönyvvezetésre vonatkozó szabályai és a Tpt. tulajdonosi megfeleltetési szabályai, továbbá a Kibocsátó Alapszabálya alapján a Kibocsátónak nincs teljes körű tudomása a Kibocsátóban részvényesi jogviszonnyal rendelkező személyek köréről és a tulajdonukban lévő OTP részvények számáról.

12.2. *A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.*

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint nincsen olyan megállapodás, amelynek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti 12.1. pont szerinti többségi befolyás bekövetkezéséhez vezethet. E tekintetben a Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy a Gt. részvénykönyvvezetésre vonatkozó szabályai és a Tpt. tulajdonosi megfeleltetési szabályai, továbbá a Kibocsátó Alapszabálya alapján a Kibocsátónak nincs teljeskörű tudomása azon megállapodásokról, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti 12.1. pont szerinti többségi befolyás bekövetkezéséhez vezethet.

2007. április 21-én a szavazatelsőbbségi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazatelsőbbségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazatelsőbbségi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvénnyé. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll.

A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2013. március 31-én

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke[1]		
	%[2]	%befolyás[3]	Db
Belföldi intézményi/társaság	12,80%	12,99%	35.830.547
Külföldi intézményi/társaság	65,75%	66,72%	184.089.913
Belföldi magánszemély	9,31%	9,45%	26.073.359
Külföldi magánszemély	0,86%	0,87%	2.400.949
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,75%	1,77%	4.889.915
Saját tulajdon	1,46%	0,00%	4.097.092
Államháztartás részét képező tulajdonos [4]	4,96%	5,03%	13.874.391
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények [5]	0,00%	0,00%	0
Egyéb[6]	3,12%	3,17%	8.743.844
ÖSSZESEN	100,0%	100,0%	280.000.010

[1] Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát
[2] Szavazati hányad
[3] A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!
[4] Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap stb.
[5] Pl.: EBRD, EIB, stb.
[6] A nem azonosított részvények állománya

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása

2013.	január 1.	március 31.
Társasági szinten	2.133.883	2.023.532
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	4.207.443	4.097.092

***A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása* 2013. március 31-én**

Név	Nemzetiség [1]	Tevékenység [2]	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) [3]	Befolyás mértéke (%) [3,4]	Megjegyzés[5]
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.941.495	8,91%	9,04%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,70%	-
Groupama Csoport	K	T	23.228.306	8,30%	8,42%	-
Lazard Csoport	K	T	15.523.677	5,54%	5,63%	

[1] Belföldi (B), Külföldi (K)
[2] Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)
[3] Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni
[4] A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.
[5] Pl.:szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2013. március 31-én

Jelleg[1]	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	dr. Csányi Sándor [2]	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2016	243.500
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2016	6.400
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2016	35.240
IT	Braun Péter	tag	1997.04.29.	2016	534.305
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27	2016	0
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27	2016	64.564
IT	Hernádi Zsolt	tag	2011.04.29	2016	6.400
IT	dr. Kocsis István	tag	1997.04.29.	2016	6.400
IT	dr. Pongrácz Antal	alelnök, vezérigazgató-helyettes	2002.04.26.	2016	203.600
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2016	271.400
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2016	123.600
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2014	54
FB	dr. Horváth Gábor	tag	1995.05.19.	2014	10.000
FB	Kovács Antal	tag, vezérigazgató-helyettes	2004.04.29.	2014	23.000
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2014	16.000
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2014	0
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes			2.800
SP	Gyuris Dániel	vezérigazgató-helyettes			0
SP	Takáts Ákos	vezérigazgató-helyettes			153.347
SP	Wolf László	vezérigazgató-helyettes			638.800

Jelleg[1]	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					**2.339.410**

[1] Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)
[2] Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 2.743.500

13. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó által 2013. április 26-án közzétett „Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi Éves Jelentése" és „Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámolói" közzétételeket követően az alábbi rendkívüli tájékoztatásokat tette közzé – amelyekben közzétett információk a jelen Alaptájékoztatóba beépítésre kerültek – a Kibocsátó:

Közzététel napja	Rendkívüli tájékoztatás
2013. május 14.	„Időközi vezetőségi beszámoló – 2013. első negyedéves eredmény"
2013. május 14.	„Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2013. március 31-ével zárult negyedévről"

13.1. *Pénzügyi információk*[8]

A jelen fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2011. valamint 2012. évi auditált pénzügyi kimutatások alapján készültek, továbbá a Kibocsátó által végzett számításokat, elemzéseket tartalmaznak.

A Kibocsátó 2011. évre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:
www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/120427_IFRS_konsz_196.pdf

A Kibocsátó 2012. évre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:
www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/1304236_IFRS_konsz_168.pdf

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2011. és 2012. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

Az e fejezetben közölt információk hűen mutatják be az OTP Bank Nyrt., illetve az OTP Csoport pénzügyi helyzetét.

Az Alaptájékoztató aláírásáig a Kibocsátó pénzügyi helyzetében jelentős változás nem következett be.

13.1.1 *A Bankcsoport konszolidált pénzügyi eredményei*

13.1.1.1 *Konszolidált mérleg*

Főbb mérlegtételek	2011 millió Ft	2012 millió Ft	Változás %
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**10.200.527**	**10.113.466**	**-1**
Pénzeszközök, betétszámlák, elszámolás nemzeti bankokkal	595.986	602.521	1
Bankközi kihelyezések	422.777	356.866	-16
Pénzügyi eszközök valós értéken	241.282	222.874	-8
Értékesíthető értékpapírok	1.125.855	1.411.177	25
Ügyfélhitelek (nettó)	7.047.179	6.464.191	-8
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	**6.718.225**	**6.464.191**	**-4**
Ügyfélhitelek (bruttó)	8.108.631	7.618.367	-6
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	**7.724.416**	**7.618.367**	**-1**
ebből: Retail hitelek	5.033.552	5.086.233	1
Jelzáloghitelek	2.988.786	2.797.094	-6
Fogyasztási hitelek	1.600.909	1.831.297	14
Mikro- és kisvállalkozói hitelek	443.907	457.841	3

[8] *Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.*

Főbb mérlegtételek	2011 millió Ft	2012 millió Ft	Változás %
Corporate hitelek	2.281.663	2.168.134	-5
Közép- és nagyvállalati hitelek	1.939.505	1.863.469	-4
Önkormányzati hitelek	342.153	304.666	-11
Gépjárműfinanszírozás	346.309	289.655	-16
Váltók és hitelekkel kapcsolatos kamatkövetelések	62.865	74.346	18
Hitelek értékvesztése	-1.061.452	-1.154.176	9
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-1.006.190	-1.154.176	15
Részvények, részesedések	10.342	7.936	-23
Lejáratig tartandó értékpapírok	124.887	429.303	244
Tárgyi eszközök és immateriális javak (nettó)	491.666	489.142	-1
ebből: Goodwill (nettó)	198.896	189.619	-5
Tárgyi eszközök és egyéb immateriális javak (nettó)	292.770	299.523	2
Egyéb eszközök	140.553	129.456	-8
FORRÁSOK ÖSSZESEN	**10.200.527**	**10.113.466**	**-1**
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	646.968	534.324	-17
Ügyfélbetétek	6.398.853	6.550.708	2
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	**6.186.842**	**6.550.708**	**6**
ebből: Retail betétek	4.629.164	4.755.210	3
Lakossági betétek	4.064.029	4.141.305	2
Mikro- és kisvállalkozói betétek	565.070	613.905	9
Corporate betétek	1.523.249	1.754.489	15
Közép- és nagyvállalati betétek	1.272.216	1.464.702	15
Önkormányzati betétek	251.039	289.786	15
Ügyfélbetétekkel kapcsolatos kamatkötelezettségek	34.403	41.009	19
Kibocsátott értékpapírok	812.863	643.123	-21
ebből: Retail kötvények	344.510	230.626	-33
Kibocsátott értékpapírok retail kötvények nélkül	468.353	412.497	-12
Egyéb kötelezettségek	607.086	579.263	-5
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	316.447	291.495	-8
Saját tőke	**1.418.310**	**1.514.553**	**7**
Mutatószámok	2011	2012	%/%-pont
Hitel/betét arány (árfolyamszűrt)	125%	116%	-9
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató (árfolyamszűrt)	102%	95%	-7
90 napon túl késedelmes hitelek állománya	1.335.917	1.442.646	8
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	16,6%	19,1%	2,5
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége[1]	76,7%	80,0%	3,3
Konszolidált tőkemegfelelés - Bázel2	2011	2012	%/%-pont
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS)	17,3%	19,7%	2,4
Tier1 ráta	13,3%	16,1%	2,8
Core Tier1 ráta	12,0%	14,7%	2,7
Tőkeáttétel (Mérlegfőösszeg/Saját tőke)	7.2x	6.7x	
Szavatoló tőke (konszolidált)	1.433.085	1.473.525	3
Ebből Elsődleges (Tier-1) tőke	1.105.876	1.203.019	9
Ebből Alapvető elsődleges tőke	997.583	1.098.882	
Hibrid elsődleges tőke	108.293	104.136	-4
Másodlagos (Tier-2) tőke	327.587	270.849	-17
Befektetések miatti levonások	-377	-343	-9
Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési, piaci és működési kockázatokat figyelembe vevő)	8.297.547	7.485.293	-10
Ebből Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési kockázat)	6.397.182	6.004.147	-6
Korrigált mérlegfőösszeg (piaci és működési kockázat)	1.900.365	1.481.146	-22
Záró devizaárfolyamok alakulása	2011 Ft	2012 Ft	Változás %
EUR/HUF	311	291	-6
CHF/HUF	256	241	-6
USD/HUF	241	221	-8
JPY/100HUF	311	257	-17

[1] Deviza jelzáloghitelek végtörlesztése kapcsán képzett céltartalék állomány nélkül.

Módszertani megjegyzés: 2012. negyedik negyedévben román közép- és nagyvállalati állományok átsorolásra kerültek a mikro- és kisvállalati szegmensbe – a hitelek esetében 15,5 milliárd, a betétek esetében 12,3 milliárd forintnak megfelelő összegben.

A konszolidált hitelállomány árfolyamszűrten 1%-kal csökkent év/év, a negyedik negyedévben azonban már 0,4%-kal nőtt negyedév/negyedév. Érdemi bővülést továbbra is csak a fogyasztási hitelezésben sikerült elérni csoportszinten (+14% év/év). A fogyasztási hitel szegmensben változatlanul az orosz és az ukrán portfóliók a növekedés motorjai. Ugyanakkor 2012 elejétől a szlovák, a román és a szerb személyi kölcsön folyósítás is látványosan erősödött.
Az orosz fogyasztási hitelállomány növekedése az értékesítés szezonalitásának megfelelően gyorsult az utolsó negyedévben, és éves összevetésben továbbra is rendkívül erős, 31%-os volt a bővülés. Töretlen továbbá az ukrán fogyasztási hitelezés felfutása (2012 záróállomány: 41 milliárd forint, +30 milliárd forint év/év). Ukrajnában folytatódott az áruhitel értékesítési hálózat dinamikus kiépítése: 2012 végére közel 2.600 ügynökön keresztül folyt az értékesítés, folyamatos az ügynökhálózat, illetve a kiskereskedelmi partnerhálózat bővítése (2012. végi állomány: 25 milliárd forint). Ezen felül a keresztértékesítési lehetőségek kihasználása érdekében a Bank új hitelkártya termékkel is megjelent a piacon 2011 végén, valamint a személyi kölcsönök értékesítése is beindult a bankfiókokon keresztül: december végén a hitelkártya állomány 9 milliárd forint, a személyi kölcsön állomány 7 milliárd forint volt.
A fogyasztási hitelezésen kívüli szegmensekben csökkentek a csoport szintű állományok év/év (a kisvállalati hitelezésben is ez lett volna a helyzet a román vállalati hitelátsorolás hatásával korrigálva a számokat). A jelzáloghitelek csökkenése a magyar devizahitelek végtörlesztésének 2012. februári zárultával jelentősen lassult, de az év folyamán folyamatos maradt[9]. Magyarország mellett Ukrajnában és Oroszországban is folyamatosan csökkent a jelzáloghitel állomány (rendre -9%, -12%, illetve -22% év/év). Érdemi állománynövekedést egyedül a szlovák piacon sikerült elérni 2012-ben (+8% év/év), míg a bolgár, a román, a horvát és a szerb jelzálog hitelportfóliók az év folyamán gyakorlatilag stabilak maradtak (-2%, +2%, +1%, illetve +0,3%).
Az önkormányzati hitelezés csökkenését (-11% év/év) jelentős részben az 5.000 főnél kisebb lélekszámú magyar önkormányzatok 2012. december végi adósságkonszolidációja okozta (részletesebben lásd az OTP Core fejezetben).
Az árfolyamkorrigált betétállomány 6%-kal nőtt év/év. Jelentősen emelkedett az orosz (+25%), a román (+40%), a szerb (+15%) a szlovák (10%), a magyar (+3%) és a bolgár (+3%) betétállomány. Magyarországon elsősorban a nagyvállalati betétek bővültek (+16% év/év), a retail betétek és kötvények viszont csökkentek (együttesen 7%-kal év/év) elsősorban az államkötvények által támasztott intenzív verseny miatt.
A kibocsátott értékpapírok állománya 21%-kal csökkent. A visszaesést jórészt a magyar retail kötvények csökkenése (-114 milliárd forint év/év), részben forint jelzáloglevél lejáratok (összesen 59 milliárd forint összegben), valamint szlovák jelzáloglevél lejáratok (kb. 9 milliárd forintnak megfelelő értékben) és orosz kötvényvisszaváltás okozták. Utóbbi esetben az orosz bank egy 4 milliárd rubel névértékű (kb. 28 milliárd forint) kötvényét váltották vissza szinte teljes egészében a befektetők élve a kötvényhez kapcsolódó put opcióval. Továbbá az OTP Banknak is lejárt Magyarországon egy 100 millió svájci frank névértékű szenior kötvénye 2012. február 24-én. A lejáratok okozta állománycsökkenést tompította, hogy a forintban denominált magyar intézményi kötvények állománya 22 milliárd forinttal 125 milliárd forintra nőtt év/év. Továbbá az orosz leánybank kibocsátott egy újabb szenior kötvényt a fogyasztási hitelezés finanszírozására (44 milliárd forintnak megfelelő összegben).
Az alárendelt- és járulékos kölcsöntőke állomány árfolyamszűrten enyhén csökkent év/év. Ennek oka részben az, hogy 2012 során a Bank visszavásárolt a 2015. március 4-én lejáró alárendelt kölcsöntőke kötvényből (Lower Tier2 Capital) 14,1 millió eurónyit, a lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényből (Upper Tier2 Capital) pedig 2,4 millió eurónyit.
A Csoport a válság kezdete óta jelentős likviditási tartalékot halmozott fel: a teljes bruttó likviditási tartalék 2012. december 31-én 5,9 milliárd eurónak megfelelő összeg[10] volt. A Csoport likviditási tartaléka mintegy 4,4 milliárd eurónak megfelelő összeggel magasabb, mint a teljes deviza adóssága.

Konszolidált tőkemegfelelési mutató (Basel II alapú):

A Bankcsoport szavatoló tőkéje 2012. december végén 1.474 milliárd forint volt, a hitelezési, piaci és működési kockázatokat is figyelembe vevő korrigált mérlegfőösszeg pedig 7.485 milliárd forint. A tőkemegfelelési mutató értéke 19,7% volt, ezen belül az alapvető tőke (Tier1) goodwillel és immateriális javakkal csökkentett nagysága 16,1%, a hibrid instrumentumokat – azaz az OTP Bank átváltható kötvényét – nélkülöző Core Tier1 ráta pedig 14,7% volt.
A konszolidált tőkemegfelelési mutató jelentős javulásához részben a Csoport folyamatos nyereségtermelése és a forint hozamkörnyezet csökkenése miatt az értékesíthető állampapír portfólión keletkezett, tőkében kimutatott átértékelési eredmény járult hozzá. Emellett az is szerepet játszott, hogy a Csoport a működési kockázati tőkekövetelményét 2012 végétől fejlett mérési módszertan szerint (ún. Advanced Measurement Approach) számítja, mely nem a bruttó jövedelem, illetve az állományok alapján, hanem matematikai-statisztikai modell segítségével a működési kockázatokhoz köthető tapasztalati adatokra, illetve szakértői értékelésekre építve határozza meg a tőkekövetelményt. A módszertanváltás következtében a Csoport működési kockázattal kapcsolatos tőkekövetelménye 27 milliárd forinttal csökkent q/q, ami a működési kockázathoz kötődő súlyozott eszközállományban 346 milliárd forint visszaesést okozott.

---

[9] *A magyar deviza jelzáloghitel végtörlesztések hatása a bruttó hitelállományra összesen 217 milliárd forint csökkenés volt (2011. során kb. 110, 2012. első negyedévében további 107 milliárd forint). A devizahitel állományok csökkenésének negatív hatását némileg enyhítette, hogy az OTP Core 2012. február 28-ig 64 milliárd forint összegben folyósított forint jelzáloghiteleket saját-, illetve más banki ügyfelek végtörlesztéséhez (ebből a saját hitel kiváltásokhoz folyósított összeg 41 milliárd forint volt).*

[10] *A Csoport likviditási tartalékának részét képező eszközök a következők: Magyar Nemzeti Banki kötvények, államkötvények, 1 hónapos lejáraton számított likvid eszköz többlet, illetve repóképes jelzáloglevél- és önkormányzati kötvény állományok.*

A Pénzügyi Szervek Állami Felügyelete által is engedélyezett módszertanváltás amellett, hogy 2012 végére a korábbiaknál alacsonyabb tőkeszükségletet tett lehetővé, azt is jelenti, hogy a jövőben a működési kockázat tőkekövetelménye volatilisebben alakulhat.

13.1.1.2 *Konszolidált eredmény*

Eredménykimutatás	2011 millió Ft	2012 millió Ft	Változás %
Konszolidált adózás utáni eredmény	**83.800**	**122.586**	**46**
Korrekciós tételek (összesen)	**-77.605**	**-27.363**	**-65**
Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott)	663	-391	-159
Goodwill/részesedés értékcsökkenés (adózott)	-17.701	3.977	-122
Pénzügyi szervezetek különadója (társasági adó után)	-28.965	-29.174	1
Deviza jelzáloghitelek rögzített árfolyamú végtörlesztésének hatása (társasági adó után)	-31.602	-1.775	-94
Deviza jelzáloghitelek rögzített árfolyamú végtörlesztésének teljes hatása (társasági adó után), végleges tény, 2011 3Q és 2012 1Q között összesen		*-33.376*	
Ebből: Magyarországi deviza jelzáloghitelek végtörlesztéséből adódó veszteség (társasági adó előtt)		*-65.053*	
Végtörlesztési veszteség társasági adó hatása		*12.360*	
Bankadó visszatérítés végtörlesztés miatt (társasági adó után)		*16.048*	
Devizahitelek előtörlesztéséhez a Magyar Nemzeti Banktól vásárolt deviza átértékelési eredménye (társasági adó után)		*3.269*	
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	**161.405**	**149.948**	**-7**
Adózás előtti eredmény	**221.086**	**192.191**	**-13**
Működési eredmény	**435.579**	**449.662**	**3**
Összes bevétel	**811.591**	**844.552**	**4**
Nettó kamatbevétel	**630.892**	**650.319**	**3**
Nettó díjak, jutalékok	**143.280**	**151.569**	**6**
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	**37.419**	**42.664**	**14**
Devizaárfolyam eredmény, nettó	19.042	19.863	4
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó	3.419	4.696	37
Nettó egyéb bevételek	14.959	18.105	21
Működési költség	**-376.012**	**-394.890**	**5**
Személyi jellegű ráfordítások	-169.097	-188.953	12
Értékcsökkenés	-49.454	-47.420	-4
Dologi költségek	-157.462	-158.517	1
Kockázati költségek összesen (hitelezési és egyéb)	**-234.039**	**-253.692**	**8**
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-228.432	-242.695	6
Egyéb kockázati költség	-5.607	-10.997	96
Egyedi tételek összesen	**19.546**	**-3.779**	**-119**
Devizaswap-átértékelési eredmény (az OTP Core-ban)	3.169	-2.528	-180
Járulékos- és alárendelt kölcsöntőke visszavásárlás nyeresége (az OTP Core-ban)	2.580	1.415	-45
Horvát államkötvények árfolyameredménye (az OTP banka Hrvatska-ban)	4.300	0	-100
Sajátrészvénycsere ügylet eredménye (az OTP Core-ban)	5.572	-2.667	-148
Társasági adó	**-59.681**	**-42.243**	**-29**
Teljesítménymutatók	**2011**	**2012**	**%-pont**
ROE (korrigált)	11,8%	10,2%	-1,6
ROA (korrigált)	1,6%	1,5%	-0,1
Működési eredmény marzs	4,36%	4,43%	0,07
Teljes bevétel marzs	8,12%	8,31%	0,19
Nettó kamatmarzs	6,31%	6,40%	0,09
Nettó díj- és jutalékbevétel-marzs	1,43%	1,49%	0,06
Nettó egyéb nem kamat bevétel-marzs	0,37%	0,42%	0,05
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,76%	3,89%	0,13
Kiadás/bevétel arány	46,3%	46,8%	0,5
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos)/bruttó hitelállomány	2,95%	3,11%	0,16
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos)/árfolyamszűrt bruttó hitelállomány	2,96%	3,19%	0,23
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,34%	2,50%	0,16

Effektív adókulcs	27,0%	22,0%	-5,0
Nem kamatjellegű bevételek/összes bevétel	22%	23%	1
EPS alap (HUF) (korrigálatlan adózott eredményből)	312	457	46
EPS hígított (HUF) (korrigálatlan adózott eredményből)	312	457	46
EPS alap (HUF) (korrigált adózott eredményből)	606	563	-7
EPS hígított (HUF) (korrigált adózott eredményből)	606	563	-7
Átfogó eredménykimutatás	2011 millió Ft	2012 millió Ft	Változás %
Konszolidált adózás utáni eredmény	83.800	122.586	46
Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója	-22.732	48.180	-312
Cash-flow-fedezeti ügyletnek minősített származékos pénzügyi instrumentumok	378	532	41
Külföldi tevékenységben lévő nettó befektetés fedezeti ügyletek	-7.993	4.978	-162
Átváltási különbözet	78.968	-53.390	-168
Nettó átfogó eredmény	**132.421**	**122.886**	**-7**
Ebből: Nem ellenőrzött részesedésekre jutó rész	1.109	619	-44
A Társaság tulajdonosaira jutó rész	**131.312**	**122.267**	**-7**
Átlagos devizaárfolyamok alakulása	2011 Ft	2012 Ft	Változás %
EUR/HUF	279	289	4
CHF/HUF	227	240	6
USD/HUF	201	225	12
JPY/100HUF	253	283	12

Az **OTP Csoport** 2012-ben 150,0 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el (bankadó, devizahitelek végtörlesztésének hatása, osztalékbevétel és részesedés értékvesztés adóhatása[11] nélkül), mely 7%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbi korrigált profitnál. A pénzügyi szervezetek különadóját, a deviza jelzáloghitelek végtörlesztésének hatását, az osztalékbevételt és a részesedés értékvesztés adóhatását is tartalmazó számviteli eredmény 122,6 milliárd forint, ami 46%-kal magasabb az egy évvel korábbinál. A számviteli profit javulását a korrekciós tételként bemutatott magyarországi devizahitel végtörlesztés, valamint a goodwill értékvesztés jelentős bázishatása okozta.
A 2012. éves korrigált eredmény év/év 7%-os csökkenését részben a 2012-ben felmerült negatív egyszeri tételek (devizaswapok átértékelése, illetve sajátrészvény csereügylet eredményhatása) okozták, továbbá 8%-kal emelkedtek a kockázati költségek év/év. A kockázati költségeken belül a hitelkockázati költségek 6%-os emelkedése elsősorban az orosz, az ukrán és a román hitelportfóliókhoz köthető.
Javult ugyanakkor a Csoport működési eredménye 3%-kal év/év, amiben döntő szerepe volt az orosz kamateredmény 37%-os, 46 milliárd forintos bővülésének, ami ellensúlyozta a magyar operáció kamateredményének 35 milliárd forintos csökkenését. Az éves működési költségek év/év 5%-kal, 19 milliárd forinttal emelkedtek. Ebből mintegy 8 milliárd forintot a forint átlagárfolyamának év/év jelentős gyengülése magyaráz, árfolyamhatástól szűrten a növekedés 3%, 11 milliárd forint volt. Az árfolyamszűrt költségnövekedést nagyrészt az orosz és az ukrán bankok generálták (árfolyamszűrten +7,2, illetve +1,5 milliárd forint év/év), ahol a dinamikát az üzleti aktivitás bővülése magyarázza. Emellett jelentősen, 33%-kal emelkedtek a szerb költségek is (árfolyamszűrten +2,0 milliárd forint év/év) (az okát részletesen lásd az OTP banka Srbija fejezetben).
Az éves effektív adóterhelés csökkent, jelentős részben annak köszönhetően, hogy az OTP Core-nál a leányvállalati befektetések átértékelődése 2012-ben 5,7 milliárd forint adómegtakarítást generált a forint erősödése következtében. 2011-ben ellenben 8,4 milliárd forintnyi többlet adóráfordítás keletkezett a forint gyengülése miatt.

13.1.2 *ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS*

13.1.2.1 *2012 során a fókusz a biztonságos likviditás szint megőrzésén…*

Az OTP Csoport eszköz-forrás menedzsmentje továbbra is fontos prioritásként kezelte a Bankcsoport likviditásának biztonságos szinten tartását. A Bank számára továbbra is hozzáférhetőek az Európai Központi Bank refinanszírozási forrásai, ezáltal a lejáró jelzáloglevelek megújítási kockázata alacsony. A Bankcsoport likviditási tartalékainak magas szintje miatt nem volt számottevő deviza forrásbevonás. A teljes csoportszintű 2012. évi forrásbevonás kb. 160 millió eurónak megfelelő összeget tett ki, ami főként az orosz leányvállalat áruhitelezési tevékenységéhez kapcsolódó rubel kötvénykibocsátás formájában valósult meg (márciusban 6 milliárd rubel összegben).

[11] *2012 során az OTP Bank egyedi mérlegében lévő szerb és montenegrói leánybankokban lévő részesedés kapcsán értékvesztés került elszámolásra (15,0, illetve 5,9 milliárd forint összegben magyar számvitel szerint), és bár maga az értékvesztés sem a konszolidált IFRS mérleget, sem a konszolidált IFRS eredményt nem érintette, a 4,0 milliárd forintos adópajzsa növelte a Csoport IFRS számviteli eredményét. A tétel a konszolidált korrigált eredménykimutatásban korrekciós tételként került megjelenítésre.*

A Bankcsoport likviditási tartaléka a 2012 során teljesített adósság-lejáratok ellenére tartósan a biztonságos szint fölött maradt. A rendelkezésre álló teljes likviditási tartalék nagysága 2012. év végén meghaladta az 5,9 milliárd eurónak megfelelő összeget, ami lényegesen több mint az 1 éven belül lejáró adósságok állománya, illetve az esetleges likviditási sokkok kivédéséhez szükséges tartalék-szükséglet. A Csoport devizahitelezéshez szükséges svájci frank és dollár finanszírozási igénye a devizahitel-állományok folyamatos csökkenése miatt tovább mérséklődött. Így a lejáró devizaswapok mintegy felének megújítása elegendő volt ahhoz, hogy a Bankcsoport biztonságos szinten tartsa a devizalikviditási tartalékát (2012 végén 1,6 milliárd euró).

13.1.2.2 *... és a kamatkockázati kitettség alacsony szinten tartásán volt*

A Bankcsoport kamatkockázati kitettségét alapvetően az OTP Bank Nyrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. pozíciói határozták meg. Az OTP Bank mérlegében lévő, a hozamváltozásokra csak mérsékelten reagáló forintforrások miatt az üzleti működésből adódóan a Banknak kamatkockázati kitettsége van. Ezen kitettség mérséklését, bezárását stratégiai kérdésként kezeli a Bank és hosszú lejáratú fix kamatozású állampapírok vásárlásával ellensúlyozza a hozamcsökkenés nettó kamatbevételre gyakorolt negatív hatását.
A Bank zárt kamatláb-kockázati pozíciót tart euróból és svájci frankból, ezért az elmúlt időszak piaci hozamváltozásai nem okoztak jelentős ingadozásokat a deviza kamateredményben.

13.1.2.3 *Az OTP Csoport piaci kockázati kitettsége*

2012. december végén a kereskedési könyvi pozíciók, a partner-, valamint devizakockázat konszolidált tőkekövetelménye 48,6 milliárd forint volt, ami nagyrészt a devizakockázat tőkekövetelményének (36,2 milliárd forint) volt köszönhető.
Az OTP Csoport a nemzetközi deviza- és derivatív piac aktív szereplője. A csoporttagok devizapozícióinak kitettsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciós- (napvégi (overnight) és napközbeni (intraday)), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. A külföldi csoporttagok nyitott pozíciója a bolgár DSK Bank kivételével – a DSK euró/leva kitettsége a jelenlegi árfolyamrezsimben nem jelent valós kockázatot – mind a mérlegfőösszeghez, mind a szavatoló tőkéhez képest elenyésző volt, ezért a Csoportszintű devizakitettség az OTP Banknál koncentrálódott. A devizakitettség döntő része a korábbi évek gyakorlatának megfelelően a fő külföldi leánybankok prognosztizált 2 éves 310 millió euró nagyságú eredményéhez kötődő árfolyamkockázatot fedező euró pozícióból állt.

13.2. *A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése*

A jelenlegi fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2011. valamint 2012. évi auditált beszámoló alapján készültek.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2011. és 2012. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

13.3. *A legutóbbi pénzügyi információk dátuma*

OTP Bank Nyrt., Időközi vezetőségi beszámoló, 2013. első negyedéves eredmény (2013. május 14.)

13.4. *Közbenső és egyéb pénzügyi információk*

A jelen Összevont Alaptájékoztató II. Regisztrációs Okmány fejezetének 3.2. „Az OTP Csoport 2013. első negyedévi konszolidált Eredménykimutatása, Főbb mérlegtételei és Teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján” pontjában található adatok nem auditáltak, az OTP Bank Nyrt., Időközi vezetőségi beszámoló, 2013. első negyedéves eredmény (2013. május 14.) kimutatásából származnak.

A Kibocsátó 2013. első negyedévre vonatkozó összevont pénzügyi beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen: www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/130513_OTP_20131Q_h_final.pdf

Eredménykimutatás (millió forint)	2012 1Q	2013 1Q	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	**12.828**	**11.233**	**-12**
Korrekciós tételek (összesen)	**-30.937**	**-29.511**	**-5**
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	**43.765**	**40.744**	**-7**
Adózás előtti eredmény	51.228	57.961	13
Működési eredmény	112.545	112.508	0
Összes bevétel	209.252	212.869	2

Nettó kamatbevétel	164.147	165.888	1
Nettó díjak, jutalékok	34.078	35.813	5
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	11.027	11.168	1
Működési kiadások	-96.707	-100.361	4
Kockázati költségek	-58.741	-55.005	-6
Egyedi tételek	-2.576	458	-118
Társasági adó	-7.464	-17.217	131
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2012 1Q	2013 1Q	(%)
Mérlegfőösszeg	9.672.446	10.004.926	3
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	10.004.926	10.520.194	5
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	**6.818.042**	**6.595.789**	**-3**
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	**7.876.288**	**7.834.373**	**-1**
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	-1.058.246	-1.238.583	17
Kibocsátott értékpapírok	**6.324.611**	**6.872.511**	**9**
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	810.135	585.74	-28
Saját tőke	299.494	308.529	3
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2012 1Q	2013 1Q	(%-pont)
ROE (korrigált adózott eredményből)	12,6%	10,8%	-1,7
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,7%	1,6%	-0,1
Működési eredmény marzs	4,48%	4,42%	-0,06
Teljes bevétel marzs	8,33%	8,37%	0,04
Nettó kamatmarzs	6,53%	6,52%	-0,01
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,85%	3,95%	0,10
Kiadás/bevétel arány	46,2%	47,1%	0,9
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	2,95%	2,88%	-0,07
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,34%	2,16%	-0,18
Effektív adókulcs	14,6%	29,7%	15,1
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	102%	93%	-9
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázel2	17,0%	19,7%	2,7
Core Tier1 ráta - Bázel2	12,3%	14,2%	1,9

13.5. *Bírósági és választottbírósági eljárások*

A 2013. március 31-ig a Kibocsátóval szemben különféle kárigények kerültek bejelentésre és különböző jogi eljárások folytak, melyek jellegük alapján a rendes üzletmenethez tartoznak. A Kibocsátó megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét vagy cash-flow-ját. A Kibocsátó legjobb tudása szerint prognosztizálja ezen eljárások végső kimenetelét, s ennek eredményeképpen a peres jogviták miatt megképzett céltartalék összege 2013. március 31-én 496 millió forint volt. A Kibocsátó ellen indult peres eljárások perértéke 1.093 millió forint, illetve 12.573 EUR, míg a Kibocsátó által indított peres eljárások perértéke 3.446 millió forint, illetve 153.102.150 EUR volt 2013. március 31-én.

A Kibocsátó továbbá kijelenti, hogy nincsen olyan kormányzati, bírósági illetve választottbírósági jogvita folyamatban, mind a Kibocsátó, mind az OTP Csoport szintjén a jelen tájékoztató aláírását megelőző 12 hónapban, amely lényeges hatást gyakorolhatna a Kibocsátó vagy az OTP Csoport pénzügyi helyzetére, profitabilitására.

13.6. *A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban bekövetkezett lényeges változások*

2013. április 4-én a Magyar Nemzeti Bank a monetáris politikai eszköztár elemeként bejelentette a Növekedési Hitelprogramot, melynek alapvető célja, hogy kedvezményes jegybanki finanszírozás biztosításával a kis és középvállalatok finanszírozási helyzetén segítsen. 2013. április 30-án a Monetáris Tanács jóváhagyta a Növekedési Hitelprogram részleteit. 2013. május 29-én a Magyar Nemzeti Bank bejelentette, hogy a Növekedési Hitelprogram keretében igénybe vehető keretek összegét megemeli. A program három pillérre épül:

- Az első pillér alapján a jegybank 2013. június 1-jétől augusztus 30-ig 425 milliárd forint keretösszeggel, fedezet biztosítása mellett refinanszírozási hitelt nyújt a belföldi tartalékköteles hitelintézetek számára. A refinanszírozási hitel kamata a teljes futamidőre 0%. A programban résztvevő hitelintézetek a kedvezményes kamatozású jegybanki finanszírozást kis- és középvállalkozások hitelezésére fordíthatják legfeljebb 2,5%-os hiteldíj (kamat, díj, költség) felszámítása mellett. A programban részt vevő hitelintézetek semmilyen további kamatot, költséget, díjat, jutalékot vagy bármely más, hasonló rendeltetésű összeget saját vagy kapcsolt vállalkozás javára (ide nem értve az egyéb harmadik személy részére a kölcsönnyújtással összefüggésben fizetendő összeget) nem jogosultak érvényesíteni, kivéve a program szerinti büntető kamatot, késedelmi kamatot, valamint egyéb, szerződésszegéshez kapcsolódó díjat és költséget. A programban részt vevő hitelintézet kockázatát csökkentő biztosítékok (így különösen a garancia, kezesség) is a 2,5 %-os hiteldíj terhére vehetők igénybe. A hitelintézeteknek nyújtott

refinanszírozási hitel kezdeti futamideje legfeljebb 10 év, és megegyezik a kis- és középvállalkozásoknak nyújtott hitelek futamidejével. Hitelkiváltás esetén a kedvezményes kamatozású hitel igénybevétele nemcsak az eredeti hitelt nyújtó hitelintézetnél, hanem a programban résztvevő hitelintézetek mindegyikénél lehetséges. Az első két pillérben a keretösszeg allokálására a követező módon kerül sor: a résztvevő bankok a 2012. december 31-én fennálló, kis- és középvállalkozásoknak nyújtott forint- és deviza hitelállományuk legalább 5%-ának megfelelő összegben tudják igénybe venni a keretösszeget. Ezt követően kártyaleosztásos módon osztják el a keretösszeget.

- A jegybank a program második pillérében a hitelintézetek bevonásával kedvezményes refinanszírozási hitelt kíván folyósítani kis- és középvállalkozások fennálló devizahiteleinek forinthitellé alakításához. A program második pillérében igénybe vehető keret összege 325 milliárd forint. A refinanszírozási hitel jellemzői és igénybevételének feltételei megegyeznek a program első pillére esetében ismertetettekkel.
- A harmadik pillér célja a magyar gazdaság bruttó külső adósságának, illetve az jegybank kéthetes kötvényállományának csökkentése. A jegybank a tartalék megfelelési szabályok figyelembe vétele mellett a devizatartalék terhére devizacsere ügyletekkel segítheti a hitelintézetek rövid külső devizaforrásainak leépülését, melynek eredményeként a kéthetes kötvény állománya szintén csökken. A program során a tartalék-megfelelést az biztosítja, hogy a jegybank devizaeszközének felhasználása és az egy éven belül lejáró külföldi adósság azonos mértékben csökken.

A devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény alapján a nem késedelmes devizahitellel rendelkező adósok számára 60 hónapra, de legkésőbb 2017. június 30-ig biztosított az árfolyamrögzítés lehetősége. 2012. év végéig három szakaszban a közalkalmazottak, a lakáshitelesek és a szabad felhasználású devizahitel adósok jelenthették be árfolyamrögzítési igényüket.
A CHF/HUF 180-270, az EUR/HUF 250-340 és a JPY/HUF 2,5-3,3 árfolyamsávban az adósoknak az alsó sávhatár értékével egyező árfolyammal számított törlesztő részletet kell megfizetniük. A törlesztő-részletek tőke részének a mindenkori piaci árfolyam és a rögzített árfolyam közötti különbségét az árfolyamrögzítés időszaka alatt elkülönített számlán gyűjti a hitelező bank és az összegyűjtött összeget gyűjtőszámlahitel formájában biztosítja az adós részére. Ezen összegyűjtött összeg megfizetéséért az adós felel a mindenkor hatályos gyűjtőszámla szabályozásnak megfelelően. A gyűjtőszámlahitel futamideje nem lehet rövidebb, mint a devizahitel futamideje.

A törlesztő-részlet kamattartalmának a fix árfolyam feletti részén az állam és a hitelező bank 50-50%-os arányban osztozik. A rögzített sávhatárok maximuma feletti árfolyamértékek esetén a teljes árfolyamkockázatot az állam viseli.

Magyarország Kormánya elkötelezett a költségvetési hiány GDP-hez mért legfeljebb 3%-os arányának tartásában. Annak érdekében, hogy e cél abban az esetben is elérhető legyen, ha nem várt, előre nem látható események miatt a költségvetési folyamatok kedvezőtlenek lesznek, szükséges, hogy kellő nagyságú többlet közteher-bevétellel rendelkezzen a költségvetés. A bevétel többlet forrását a 2013. június 27-én elfogadott 2013. évi CXXIII. törvény előírásai biztosítják, amely a pénzügyi tranzakciós illetékkötelezettség emelését és az egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség kiterjesztését tartalmazza.
A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló, módosított 2012. évi CXVI. törvény értelmében 2013. augusztus elsejétől 0,3%-os illeték terheli a fizetési műveleteket, de az illeték mértéke nem lehet több hatezer forintnál műveletenként. A készpénzkifizetést 0,6% illeték terheli. Az illeték alapja az az összeg, amellyel a fizetési számla – a fizető fél saját vagy a kedvezményezett megbízása alapján – megterhelésre kerül, vagy amely jutalék-, díj jogcímen felszámításra kerül, vagy amely kifizetésre, pénzváltás keretében átváltásra kerül. Az illeték megfizetésére a pénzforgalmi szolgáltató mellett a Posta Elszámoló Központot működtető intézmény, illetve a Magyar Államkincstár kötelezett.
Mentesülnek viszont az illeték alól a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az anyavállalatok és leányvállalatok közötti műveletek (csoportfinanszírozás), a pénzforgalmi szolgáltató bankok és befektetési alapok terhére teljesített tranzakciók, a saját számlára történő készpénzbefizetés és a hitelfolyósítás.
2013. augusztus elsejétől a pénzforgalmi szolgáltatók egyszeri pótlólagos befizetésre kötelezettek az államháztartás felé a 2013. évre tervezett pénzügyi tranzakciós illetékbevétel elmaradása miatt. Az egyszeri pótlólagos befizetés alapja a 2013. január-április hónapokra együttesen megállapított pénzügyi tranzakciós illetékkötelezettsége, a mértéke 208%.
2013. augusztus elsejétől 6 % mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli az Szja tv. 65. § által meghatározott kamatjövedelemnek a 2013. július 31-ét követően megszolgált részét. Ebből következően egészségügyi hozzájárulást kell fizetnie a magánszemélyeknek betétlekötés révén szerzett kamat mellett a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott kötvények és befektetési jegyek kamatára, hozamára, valamint ezen értékpapírok visszaváltása, átruházása révén szerzett kamatjövedelemre is (ide nem értve a befektetési jegyeket tőzsdei átruházását). Azonban a forintban jegyzett állampapírok révén szerzett kamatjövedelem mentesül a kötelezettség alól. Továbbá 6% mértékű egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli a magánszemélyt a 2013. július 31-ét követően kötött tartós befektetési szerződésből származó jövedelmet akkor, ha az a 3. lekötési évet megelőzően kerül megszüntetésre.

14. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

14.1. *Részvénytőke*

A Bank alaptőkéje 28.000.001.000, -Ft, azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint, amely 280.000.010, db., azaz Kettőszáznyolcvanmillió-tíz darab egyenként 100,- Ft, azaz Egyszáz forint névértékű, 28.000.001.000,- Ft, azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint össznévértékű dematerializált törzsrészvényre oszlik, amelyek teljes mértékben befizetésre kerültek.

14.2. *A Kibocsátó alapszabálya*

A Bank a Gt. szabályai szerinti a Közgyűlése által elfogadott Alapszabállyal rendelkezik. A Bankot a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585 számon tartja nyilván a cégjegyzékben. A Bank alapvető célja: magyarországi székhelyű, gazdasági társasági formában működő, a pénzügyi és befektetési szolgáltatások teljes körének végzésére jogosult hitelintézet (bank) működtetése. Ez az Alapszabály 3. §-ában került rögzítésre.

15. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Bank legjobb tudomása szerint nincs olyan jelentős szerződés, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely az OTP Csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott értékpapírok tulajdonosai felé az ezen értékpapírokban foglalt kötelezettségeit teljesítse.

16. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette, melynek során harmadik fél által közzétett adatokat nem használt fel.

17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy a PSZÁF-hoz benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

- Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya;
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2009. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2009. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.);
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2010. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2010. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.); és
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója (a 2011. első negyedéves eredmény és az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámoló a 2011. március 31-ével zárult negyedévről).
- Az OTP Bank Nyrt. Féléves jelentése a 2011. első féléves eredményről (a 2011. első féléves eredmény és az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámoló a 2011. június 30-ával zárult félévről).
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója (a 2011. első kilenc havi eredmény és az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámoló a 2011. szeptember 30-ával zárult I-III. negyedévről).
- Az OTP Bank Nyrt. Tájékoztatója a 2011. évi eredményről.
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámolója a 2011. december 31-ével zárult évről.
- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi rendes közgyűlésének határozatai.
- Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi Éves Jelentése.
- Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámolói.
- Az OTP Bank Nyrt. 2011. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése.

- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója – 2012. első negyedéves eredmény
- Az OTP Bank Nyrt. Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámolója a 2012. március 31-ével zárult negyedévről.
- Az OTP Bank Nyrt. Féléves jelentés - 2012. első féléves eredmény;
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2012. június 30-ával zárult félévről;
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló – 2012. első kilenc havi eredmény;
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2012. szeptember 30-ával zárult I-III. negyedévről;
- Az OTP Bank Nyrt. Tájékoztatója a 2012. évi eredményről;
- Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2012. december 31-ével zárult évről.
- Az OTP Bank Nyrt. 2013. évi rendes közgyűlésének határozatai.
- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi Éves Jelentése.
- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámolói.
- Az OTP Bank Nyrt. 2012. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése.
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója – 2013. első negyedéves eredmény
- Az OTP Bank Nyrt. Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámolója a 2013. március 31-ével zárult negyedévről.

A fentiekben felsorolt dokumentumok a Kibocsátó honlapján, a www.otpbank.hu címen elérhetők és a Kibocsátó székhelyén megtekinthetők.

III. A KÖTVÉNYPROGRAM

1. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó ("**Kibocsátó**") a jelen Alaptájékoztatóban leírt kötvény kibocsátási program ("**Kötvényprogram**") hatálya alatt időről-időre HUF, EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB és RON pénznemben denominált Kötvényeket hoz forgalomba a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően. A Kötvényprogramba tartozó egyes forgalomba hozatalok részletes feltételeit a vonatkozó (későbbiekben meghatározott) Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényprogram hatálya alatt mindenkor forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke az 500.000.000.000 (azaz ötszázmilliárd) HUF-t vagy az annak megfelelő fenti deviza összegeket nem haladhatja meg.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500.000.000.000 forintos össznévérték terhére Kötvényeket bocsásson ki.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) bekezdésében meghatározott, értékpapírnak nem minősülő Okirat tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.-nél, mint központi értékpapír-számlavezetőnél helyezi letétbe.

A jelen fejezet a Kötvényprogram feltételeiről nyújt tájékoztatást és a Kötvényprogramba tartozó egyes Sorozatok és Részletek tekintetében tartalmaz általános információkat. Az alábbi összefoglalás a jelen Alaptájékoztató egyéb vonatkozó részeivel együtt értelmezendő.

2. FORGALOMBA HOZATAL MAGYARORSZÁG TERÜLETÉN KÍVÜL

2.1. *A Felügyelet által engedélyezett Alaptájékoztató közösségi hatálya*

Az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról, és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelv 17. cikke és a Tpt. 41. §-a szerint a Felügyelet által közzétételre engedélyezett alaptájékoztató, illetőleg annak módosítása feljogosítja a Kibocsátót arra, hogy a Kötvényt az Európai Unió bármely másik tagállamában nyilvánosan forgalomba hozza, illetve szabályozott piacra bevezesse. Az értékpapír másik tagállamban történő nyilvános forgalomba hozatalának, illetve szabályozott piacra történő bevezetésének feltétele, hogy a Felügyelet a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának 2003/71/EK irányelv 18. cikke és a Tpt. 40. § szerinti hatósági bizonyítványt – jelen Alaptájékoztató vonatkozó tagállami előírásoknak való megfelelősége esetén – elküldje.

Ha az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezése és a Kibocsátó kérelme között eltelt időben olyan új tény, körülmény jut a Felügyelet tudomására, ami az alaptájékoztató kiegészítését teszi szükségessé, a Felügyelet kötelezi a kérelmezőt az alaptájékoztató kiegészítésére. Az Alaptájékoztató kiegészítését a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága is kezdeményezheti.

2.2. *A notifikációs eljárás*

A Felügyelet, amennyiben a jelen Alaptájékoztató közzétételét, illetve annak Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését engedélyezte, a Kibocsátó kérésére hatósági bizonyítványt bocsáthat ki a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága rendelkezésére, amelyben igazolja, hogy az Alaptájékoztató megfelel az Európai Unió szabályainak. A hatósági bizonyítvánnyal egyidejűleg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának megküldi az Alaptájékoztatót és – ha a másik tagállamban hatályos szabályok szerint szükséges, – a kérelmező által benyújtott más nyelvre lefordított összefoglalót is.

Ha a Felügyelet a Tpt. 27. § (7) bekezdése alapján valamely információnak az alaptájékoztatóból való elhagyását engedélyezte, ennek tényét, valamint indokát is megjelöli a hatósági bizonyítványban.

A Felügyelet a hatósági bizonyítványt a Kibocsátó kérelemének kézhezvételét követő három munkanapon belül, illetőleg ha a kérelmet az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére vonatkozó kérelemmel egyidejűleg nyújtotta be a Kibocsátó, az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezését követő munkanapon küldi meg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának.

E szabályokat az Alaptájékoztató minden kiegészítésére is alkalmazni kell.

2.3. *A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok*

A Kötvényprogram feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közlése a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely a Felügyelet számára benyújtásra kerül, a jelen Alaptájékoztató tartalmazza. Az egyes Sorozatokban vagy Részletekben forgalomba hozott Kötvények vonatkozásában a forgalomba hozatal adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, amely a Felügyelet részére megküldésre kerül és azt a Kibocsátó közzé teszi.

2.4. *A Kötvényprogrammal kapcsolatos forgalomba hozatali dokumentumok és egyéb tájékoztatások közzététele*

A Kibocsátó hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), a Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) teszi közzé.

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) kerül közzétételre, illetve a Jegyzési Helyeken igényelhető. Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Kibocsátó közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.

Az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a hirdetmény, a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei, illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a Kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra.

A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

2.5. *Az Alaptájékoztató és a forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb dokumentumok nyelve*

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre kizárólag Magyarország („***székhely szerinti tagállam***”) területén kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar nyelven kell elkészíteni.
Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamon kívüli egy vagy több tagállamban kerül sor, a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven, vagy angol nyelven kell elkészíteni. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak az összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő. A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai által végzendő vizsgálat céljára a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen hatóság által elfogadott nyelven, vagy angol nyelven kell elkészíteni.
Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamot is magában foglaló egynél több tagállamban kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar vagy angol nyelven, és azt a Kibocsátó választása szerint vagy az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven is rendelkezésre kell bocsátani. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak a 2003/71/EK irányelv 5. cikk (2) bekezdésében említett összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő.

2.6. *A Magyarország területén kívüli forgalomba hozatal egyéb szabályai*

A Kötvény Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatala a 2003/71/EK irányelv, a vonatkozó magyar jogszabályok, és a fogadó állam vonatkozó jogszabályainak figyelembevételével kerül sor. A Kötvény Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalának jelen Alaptájékoztatóban nem szereplő szabályait az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek és – amennyiben ilyen van – a Forgalmazó irányadó szabályzatai tartalmazzák.

IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

1. FELELŐS SZEMÉLYEK / FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszáma: 01-10-041585) tartozik felelősséggel.
Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2013. július 17.

…….. ……..

OTP Bank Nyrt.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól.

2.1. *Piaci kockázatok a Kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan*

Hozamemelkedés esetén, a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamveszteség keletkezik.

Diszkont Kötvények
A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra.

Változó Kamatozású Kötvények
Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén.

Indexált Kamatozású Kötvények
Külön felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem 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 Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak.

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

2.2. *Likviditási kockázat*

A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.

2.3. *Devizaárfolyam-kockázat*

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemeként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, illetve az euró/USA dollár, valamint a fentiekben felsorolt devizák és a forint keresztárfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyamingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája").

A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

2.4. *Az 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 kerülnek.

2.5. *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 kerülnek.

Túljegyzés 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.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA") betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

3. KULCSFONTOSSÁGÚ INFORMÁCIÓK

3.1. *A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége*

Kibocsátó	OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
Fizető Bank	Az OTP Bank Nyrt., mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvényekkel kapcsolatos fizető banki szolgáltatásra más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Forgalmazó	Az OTP Bank Nyrt., mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

3.2. *Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása*

Az Kötvények forgalomba hozatalának célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához Kötvény kibocsátásán keresztül biztosítson forrásokat. A Kötvények forgalomba hozatalához közvetlenül kapcsolódó költségek előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő Sorozatok/Részletek össznévértékének 1%-át. Amennyiben valamely Kötvény kibocsátásának az itt írtaktól eltérő célja van, akkor az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4. AZ AJÁNLOTT/BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A jelen 4. pont és a 3. pont határozza meg a Kötvények általános feltételeit (a „**Kötvényfeltételek**”), amely Kötvényfeltételek minden egyes Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban) részét képezik.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) bekezdésében meghatározott, értékpapírnak nem minősülő okirat („**Okirat**”) tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a KELER-nél, mint központi értékpapír-számlavezetőnél helyezi letétbe.

Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek egyéb feltételeket is megállapíthat a Rendeletben foglaltak betartásával. A Kötvényfeltételektől eltérő vagy azokkal összhangban nem álló ilyen egyéb feltételek a vonatkozó Sorozat Kötvényeinek tekintetében a Kötvényfeltételek helyébe lépnek, illetve módosítják azokat. A vonatkozó Végleges Feltételek (illetve annak alkalmazandó rendelkezései) az ahhoz készített Okirat részét fogják képezni. A jelen Alaptájékoztató IV. fejezete ismerteti a Végleges Feltételekben feltüntethető feltételeket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen feltételek közül melyek vonatkoznak az adott Kötvényekre. A Kötvényfeltételekben használt fogalmakat az idézőjelbe („”) és nagy kezdőbetűvel írtaknak megfelelően kell alkalmazni.

A Kötvényhez tartozó Végleges Feltételek (illetve annak vonatkozó rendelkezései) a kapcsolódó Okirat részét képezik és a Kötvényfeltételekhez képest olyan egyéb feltételeket is meghatározhatnak, amelyek – az általuk meghatározott mértékben, vagy ha a Kötvényfeltételeknek ellentmondanak – a Kötvény vonatkozásában módosítják a Kötvényfeltételeket vagy azok helyébe lépnek. A "**vonatkozó Végleges Feltételek**"-re történő hivatkozás a Kötvényhez készült Okirat részét képező Végleges Feltételekre (illetve annak vonatkozó rendelkezéseire) utal.

A jelen Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozott Sorozat (meghatározását lásd az alábbiakban) egyik Kötvénye. A "***Kötvények***"-re történő hivatkozáson a továbbiakban a jelen Sorozatba tartozó Kötvények Meghatározott Pénznemben kifejezett legkisebb Meghatározott Névértéke értendő. A Kötvényfeltételekben a "***Részlet*** " olyan Kötvényeket jelent, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg. A "***Sorozat***" olyan Részletek összessége, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg, de az egyes Részletek Értéknapja, Kamatszámítás Kezdőnapja és/vagy Forgalomba Hozatali Ára eltérő. A Végleges Feltételekben használt szavak és kifejezések ugyanúgy értelmezendők mint a Kötvényfeltételekben, kivéve ha a szövegkörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

4.1. *Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is*

4.1.1 *Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája, osztálya*

Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok a Kötvényrendelet szerinti Kötvények. A Kötvények Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján, a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

4.1.1.1 *A Kötvények fajtái a kamat/hozam számítása szerint*

A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan kötvény,

(i) amelynek kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("***Fix Kamatozású Kötvény***");
(ii) amelynek kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("***Változó Kamatozású Kötvény***");
(iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("***Diszkont Kötvény***");
(iv) amelynek kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("***Indexált Kamatozású Kötvény***");
(v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("***Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény***"),

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

4.1.1.2 *A Kötvények fajtái a tőkeösszeg meghatározása szerint*

A Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

(i) amelynek Végső Visszaváltási Összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra ("***Indexált*** Visszaváltási ***Összegű Kötvény***");
(ii) amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor ("***Részletekben Törlesztendő Kötvény***");
(iii) amelynek Végső Visszaváltási Összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("***Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény***");
(iv) amelynek Forgalomba Hozatali Ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre ("***Részben Fizetett Kötvény***"),

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási/Kifizetési Alaptól függően.

4.1.2 *Az ISIN-kód (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számok*

Az. ISIN-kód a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja. Az ISIN-kódra és más értékpapír-azonosító számra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.1.3 *A Kötvény futamideje és névértéke*

A Kötvény „***Futamideje***" a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időtartam. A Kötvény névértékéről a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezik.

4.2. *Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok*

A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok a következők:
(a) Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény („**Ptk.**"),
(b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("**Tpt.**"),
(c) a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény („**Hpt.**"),
(d) a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény („**Csődtv.**")
(e) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („**Bszt.**")
(f) 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 ("**Rendelet**"),
(g) a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet ("**Kötvényrendelet**"),
(h) 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.) Korm. rendelet („**Demat. rendelet**"),
(i) a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet („**EHM Rendelet**"), továbbá
(j) Magyarországon kívüli forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatal államának vonatkozó jogszabályai, és
(k) az Alaptájékoztatóban megjelölt egyéb jogszabályok.

4.3. *Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre szólnak és dematerializált formában készültek-e, továbbá a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe*

A Kötvények Magyarországon dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó Tpt. értelmében kiállítja, és a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-nél ("***Keler Zrt.***" vagy „***Központi Számlavezető***") letétbe helyezi az egyes Sorozatok adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – Okiratot. Amennyiben a Sorozatot alkotó kötvények számát a Kibocsátó Adagolt Kibocsátással növeli, akkor a Sorozatról kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg a Részlet adatainak megfelelően módosított új Okirat kerül kiállításra.

Kötvények típusa A Kötvények névre szólóak.
A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén azok típusa (névre szóló vagy bemutatóra szóló) a forgalomba hozatal államának jogszabályai által lehetővé tett módon kerülnek meghatározásra.

Kötvények megjelenési formája	A Kötvények Magyarországon dematerializált értékpapírok, így azok nem kerülnek nyomdai úton előállításra. A jelen Alaptájékoztató és a Kötvények magyarországi forgalomba hozatalával kapcsolatos bármely nyomdai úton előállított dokumentum nem minősül értékpapírnak. A Kötvények Magyarországon kizárólag Értékpapírszámlán kerülnek előállításra, elektronikus jelként, így a Kötvények átruházására az Értékpapír-számla megterhelésével és jóváírásával kerülhet sor a Tpt. szabályai szerint. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER Zrt.-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek. A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén azok megjelenítési formája a forgalomba hozatal államának jogszabályai által lehetővé tett módon kerülnek meghatározásra.
Értékpapírszámla	A dematerializált értékpapírokról és a hozzá kapcsolódó jogokról a szolgáltató által az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.
Központi Számlavezető vagy KELER	KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-10.), amely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a Kötvények központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője). A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén a központi nyilvántartást vezető szervezet nevét és címét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.4. *A kibocsátás pénzneme*

A Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, HUF-ban, vagy EUR-ban, vagy USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban. A Kötvény kibocsátás pénznemét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.5. *Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége*

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok vagy szerződések alapján elsőbbséget élveznek.

Amennyiben a Végleges Feltételekben ez jelölésre kerül, akkor a Kötvények a Kibocsátó alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelynek részletes szabályait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, azzal, hogy a Hpt. 183. § (2) bekezdése szerint a Kibocsátó, mint hitelintézet felszámolása esetén a Hpt. 5. számú mellékletben meghatározott alapvető kölcsöntőkéből, járulékos kölcsöntőkéből, alárendelt kölcsöntőkéből, valamint kiegészítő alárendelt kölcsöntőkéből eredő tartozást a Csődtv. 57. § (1) bekezdésének *g)* pontjában meghatározott tartozás kielégítését követően kell kielégíteni.

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

4.6.1 *A Kötvénytulajdonos jogai*

A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvénytulajdonost a Kötvények alapján megilletik a következő jogok az Alaptájékoztatóban és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott feltételekkel:

(a) a Kötvény lejáratakor a Kibocsátótól – a Fizető Bank és a Forgalmazó közreműködésével – a Kötvényben meghatározott névérték és annak az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint a Kibocsátó által vállalt esetleges egyéb pénzbeli szolgáltatások kifizetését követelni,
(b) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Alaptájékoztató és az abban hivatkozott dokumentumokat megismerni, a jogszabályokban meghatározott előzetes tájékoztatást a Forgalmazótól annak üzletszabályzata szerint megkapni,
(c) a Kötvényt annak futamideje alatt (i) – dematerializált Kötvény esetén a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán – birtokolni és (ii) – amennyiben a Végleges Feltételek vagy jogszabály ezt nem zárja ki – azt biztosítékul adni és elidegeníteni,
(d) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek ezt lehetővé teszik a Kibocsátótól a Kötvény lejárat előtti visszaváltását követelni és ez esetben a Kibocsátótól – a Fizető Bank és a Forgalmazó közreműködésével – vonatkozó Végleges Feltételek – ennek hiányában a jelen Alaptájékoztató – által meghatározott ellenérték kifizetését követelni,
(e) a Tpt.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapni a Kibocsátótól vagy közreműködőjétől, és
(f) gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor a Kötvénytulajdonosok 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 Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvénytulajdonosok javára a Kötvényfeltételekkel összhangban.

4.6.2 *A Kötvény jellegéből fakadó jogok*

Amennyiben a Végleges Feltételekben ez jelölésre kerül, akkor a Kötvények a Kibocsátó alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelyek részletes szabályait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, azzal, hogy a Hpt. 183. § (2) bekezdése szerint a Kibocsátó, mint hitelintézet felszámolása esetén a Hpt. 5. számú mellékletben meghatározott alapvető kölcsöntőkéből, járulékos kölcsöntőkéből, alárendelt kölcsöntőkéből, valamint kiegészítő alárendelt kölcsöntőkéből eredő tartozást a Csődtv. 57. § (1) bekezdésének *g)* pontjában meghatározott tartozás kielégítését követően kell kielégíteni.

4.6.3 *A Kötvénytulajdonos, a Kötvény megszerzése és átruházása, ennek korlátai*

A Tpt. 138. § (2) bekezdésének megfelelően a "***Kötvénytulajdonosokra***" vagy "***tulajdonosokra***" történő – jelen Alaptájékoztatóban, a Végleges Feltételekben vagy bármely a Kötvénnyel kapcsolatos dokumentumban lévő – hivatkozások a Kötvények vonatkozásában azon személyeket jelentik, akik Értékpapírszámláján a Kötvényeket nyilvántartják. A Kötvények csak a KELER Zrt. mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tpt. 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazza.

A Kötvények a Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában, valamint Romániában kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények a Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.

Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül.

Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („***Amerikai Értékpapírtörvény***") alapján.
Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben, a Kötvényrendelet alapján, a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.6.4 *A Kötvényekkel kapcsolatos értesítések*

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesen közöltnek, ha az a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.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 közöltnek.

A Kötvénytulajdonosok részéről történő értesítések írásbeliek és – a vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában – a következő címre küldendők: OTP Bank Nyrt. H-1051 Budapest, Nádor u. 16.; a Nemzetközi Bankkapcsolatok, Hitelek és Értékpapírkibocsátások Főosztálya figyelmébe („***Kijelölt Iroda***").

4.6.5 *Irányadó jog és illetékesség*

4.6.5.1 *Irányadó jog*

A Kötvények megszerzésével a befektető elfogadja, hogy a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára, és feltételeinek értelmezésére – a forgalomba hozatal államától és a nyilvántartás államától függetlenül – a magyar jog az irányadó, ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását.

4.6.5.2 *Illetékesség*

A Kötvényekkel, 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 Kötvénytulajdonosok alávetik magukat a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi székhelyű rendes bíróság illetékességének.

4.6.6 *Általános munkanap-szabály*

Amennyiben a Kötvényfeltételek (ideértve különösen a 4.7. pontban foglaltakat) vagy jogszabály kógens rendelkezése eltérően nem rendelkezik akkor, ha a Kötvényfeltételekben meghatározott határnap vagy határidő utolsó napja nem munkanapra esik, akkor a határnap a következő munkanap, illetve a határidő a következő munkanapon jár le.

A jelen pont alkalmazásában munkanap,

(i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, ennek hiányában
(ii) olyan budapesti munkanap, amelyen az OTP Bank Nyrt. fizetési- és értékpapír műveletet végez és nyitva tart az általános üzletmenet számára.

4.7. *A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések*

4.7.1 *A Kötvények fajtái a kamat/hozam számítása szerint*

A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,

(i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("***Fix Kamatozású Kötvény***");
(ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("***Változó Kamatozású Kötvény***");
(iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("***Diszkont Kötvény***");
(iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("***Indexált Kamatozású Kötvény***");
(v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("***Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény***"),

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

4.7.2 *Fix Kamatozású Kötvények kamata (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok, a kamattörlesztésre vonatkozó követelések érvényességének határideje)*

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények esetén a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Kötvényfeltételekben 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(ok)on és a Lejárat Napján fizetendők. Az Egységesített Értékpapír Hozammutató az aktuális Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre, a vonatkozó jogszabályban meghatározottak szerint.

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 rendelkezik, 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 rendelkezik, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Töredékösszeg lesz.

"***Kamatbázis***" a jelen 4.7.2. Kötvényfeltételnek megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

(i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" szerepel:

(a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "***Kamatozó Időszak***") a napok száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatmegállapítási Időszak napjainak száma, amelyben a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; vagy

(b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatmegállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:

(1) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely azon Kamatmegállapítási Időszakra esik, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; és

(2) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely a következő Kamatmegállapítási Időszakra esik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával;

"**Kamatmegállapítási Időszak**" minden egyes, a Kamatmegállapítási Naptól (azt is beleértve) a következő Kamatmegállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatmegállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatmegállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatmegállapítási Napon végződő időszak lesz a Kamatmegállapítási Időszak.

Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ("ÁKK Zrt.") 2002. március 1-én hatályba lépett, állampapírpiaci pénzügyi számításokról szóló Állásfoglalásában leírt számítási módszer ezen a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" módszeren alapszik, de az AKK Zrt. képlete nem kezeli azt az esetet, amikor az utolsó Kamatozó Időszak nem egyezik meg az utolsó Kamatmegállapítási Időszakkal.

(ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos évre és tizenkettő 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

(iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;

(iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;

(v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;

"**V*áltópénz***" az eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz (Magyarországon egy forint), az euró tekintetében pedig egy cent.

A Kötvény vonatkozásában a névleges kamatlábra, a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra vonatkozó konkrét rendelkezéseket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.7.3 *A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)*

4.7.3.1 *Kamatfizetési Napok*

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik.

A kamatok utólag fizetendők, amennyiben a Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkezik:

(i) minden évben a vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok)on; vagy

(ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) 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.

4.7.3.2 *A Munkanap Szabály*

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben Munkanap Szabály került meghatározásra és (x) a kérdéses naptári hónapban nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne valamely Kamatfizetési Napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési Nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor, ha a Munkanap Szabály:

(i) Változó Kamatláb Munkanap Szabály, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a 4.7.3.1.(ii) Kötvényfeltételnek megfelelően kerültek rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (vi) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetében (A) a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy

(ii) Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely Munkanap; vagy

(iii) 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

(iv) Megelőző Munkanap Szabály, a Kamatfizetési Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A Kötvényfeltételekben "***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
  (a) – 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
  (b) (2) – Euróban fizetendő bármely összeg tekintetében – a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a "***TARGET Rendszer***") nyitva áll; és
(iii) olyan nap, amikor a Központi Számlavezető pénzátutalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

4.7.3.3 *Kamatláb*

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények után mindenkor fizetendő Kamatláb a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint kerül meghatározásra.

(i) ISDA kamatmeghatározás Változó Kamatozású Kötvények esetében

Ahol az a Kamatláb meghatározás módjaként ISDA Meghatározás szerepel a vonatkozó Végleges Feltételekben, a Kamatláb minden egyes Kamatfizetési Időszak tekintetében a vonatkozó ISDA Kamatláb plusz/minusz (ahogy a vonatkozó Végleges Feltételekben szerepel) a Kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (A) albekezdésben az egy Kamatfizetési Időszakra vonatkozó "***ISDA Kamatláb (ISDA Rate)***" 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 forgalomba hozatal értéknapján hatályos formájában) (a "***2000-es ISDA Definíciók (2000 ISDA Definitions)***") tartalmazó kamatláb-swap ügyletben és amelyben:

(a) a Referenciakamat megegyezik a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal;
(b) a Megjelölt Lejárat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időszak;
(c) az érintett Kamatváltozási Nap vagy (i) az adott Kamatfizetési Időszak első napja, ha a vonatkozó Referenciakamat a budapesti bankközi Kamatláb ("***BUBOR***"), a londoni bankközi kamatlábon ("***LIBOR***") vagy az Euró zóna bankközi kamatlábon ("***EURIBOR***") alapszik, vagy (ii) minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározta.

A jelen (i) albekezdésben a "***Változó Kamatláb (Floating Rate)***", a "***Számítást végző Megbízott (Calculation Agent)***", a "***Referenciakamat (Floating Rate Option)***", a "***Megjelölt Lejárat (Designated Maturity)***" és a "***Kamatváltozási Nap (Reset Date)***" kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

(ii) Változó Kamatozású Kötvények kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján

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)

(a) ajánlott kamatláb; vagy
(b) 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), 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).

4.7.3.4 *Minimális és/vagy Maximális Kamatláb*

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Minimális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti 4.7.3.3. 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 4.7.3.3. bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint a Maximális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatláb lesz.

4.7.3.5 *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 Kötvények vagy Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a "***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 4.7.3. feltétel szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

(i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;

(ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;
(iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
(iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak ténylegesen eltelt napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottnak tekinteni)); és
(v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve ha az utolsó Kamatfizetési Időszak esetében a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottnak tekinteni).

4.7.3.6 *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

A Kibocsátó az érintett felügyeleti hatóság és azon értéktőzsde, amelyre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények 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 értesítés a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő első budapesti Munkanapon közzétegyék a 4.6.4. Kötvényfeltétel 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 Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve és a Kötvénytulajdonosokkal a 4.6.4 Kötvényfeltétel rendelkezései szerint.

4.7.3.7 *Végleges igazolások*

Minden egyes, a jelen 4.7.3 Kötvényfeltétel 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 Kötvény tulajdonosainak mindegyikére.

4.7.3.8 *A mögöttes eszköz fajtája*

Amennyiben egy Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény kamatozása egy mögöttes eszköztől függ, akkor a mögöttes eszköz fajtája lehet bármely
(i) a Tpt. szerinti értékpapír,
(ii) a Bszt. szerinti pénzügyi eszköz,
(iii) a Bszt. szerinti áru,
(iv) a Bszt. szerinti árutőzsdei szolgáltatás tárgyát képező eszköz,
(v) pénzeszköz (forint, valuta, deviza),
(vi) a Ptk. szerinti dolog, jog, követelés (ideértve a hitelkövetelést is),
(vii) vagy az (i)-(vi) pontban foglaltak ára, árfolyama, az ezekből képzett bármely mutató, index.

4.7.3.9 *A Kötvény kamatfizetésének származtatott összetevője és Kötvény értéke (árfolyama) közötti összefüggés*

Amennyiben egy Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény utáni kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a mögöttes eszköz (eszközök) értéke és a Kötvény értéke közötti összefüggést a a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb. Ilyen körülmény lehet az, amikor a származtatott eszköz kibocsátója, létrehozója, közzétevője 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 Kötvény nem vagy csak részben fizet kamatot. Ez a Kötvény árfolyamára is negatív hatással lehet, ami azonban nem érinti azt, hogy a Kibocsátó – a jelen Alaptájékoztató eltérő rendelkezése hiányában és a Kötvény fajtájától függően – lejáratkor a Kötvény Névértékét fizeti meg a Kötvénytulajdonosnak.

4.7.3.10 *Végleges Feltételek a Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény esetén*

Amennyiben egy Kötvény Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexált Kamatozású Kötvény, 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.

4.7.3.11 *Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)*

A Kettős Pénznemű Kötvények tekintetében fizetendő kamatláb vagy a kamat összegét elsősorban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, ennek hiányában a 4.7.3. pontban írtaknak megfelelően kell megállapítani.

Amennyiben egy Kötvény Kettős Pénznemű Kötvény, 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.

4.7.4 *Részben Fizetett Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)*

A Részben Fizetett Kötvények esetében (amennyiben azok nem Diszkont Kötvények) a kamatokat a 4.7.3. pontban foglaltak szerint az adott Kötvények már befizetett névértéke után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Amennyiben egy Kötvény Részben Fizetett Kötvény, 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.

4.7.4.1 *Részletekben Törlesztendő Kötvények kamatai (a névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések, a kamat esedékessé válásának időpontjára vonatkozó rendelkezések, a kamatfizetési időpontok; mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, az alapul szolgáló a mögöttes eszköz ismertetése, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módja, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helye, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadások, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok, a számítást végző ügynök neve)*

A Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a kamatokat a 4.7.3. pontban írtaknak megfelelően az adott Kötvények még nem teljesített Törlesztő Részletek összege után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Amennyiben egy Kötvény Részletekben Törlesztett Kötvény, akkor a névleges kamatláb 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.

4.7.5 *Kamatozás késedelem esetén*

Az egyes Kötvények (illetve amennyiben egy Kötvényt csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán) kivéve, ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész

(i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,
(ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,

addig az időpontig, amíg az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

4.7.6 *Kamatozás Kötvények Visszavásárlása Esetén*

Amennyiben a Kibocsátó visszavásárol Kötvényeket, úgy a visszavásárolt Kötvények tekintetében a visszavásárlás időpontját követően esedékes Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg nem fizetendő. Amennyiben a visszavásárolt Kötvények a későbbiekben értékesítésre kerülnek, úgy az értékesített Kötvények tekintetében az értékesítés időpontját követő Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg fizetendő. A félreértések elkerülése végett az értékesítést követő első Kamatfizetési Napon az így értékesített Kötvények tekintetében a fizetendő Kamatösszeg mértéke megegyezik az egyébként nem visszavásárolt és nem újraértékesített Kötvények tekintetében fizetendő Kamatösszeg mértékével.

4.7.7 *A kamattörlesztésre vonatkozó követelések érvényességének határideje*

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

4.7.8 *A kamattörlesztések kifizetése*

A kamattörlesztések kifizetésére a 4.8.3. pont szabályait megfelelően alkalmazni kell.

4.8. *Lejárat napja és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések, ideértve a visszafizetési eljárásokat, előtörlesztést és törlesztési feltételeket*

4.8.1 *A Kötvények fajtái a tőkeösszeg meghatározása szerint*
A Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

(i) amelynek Végső Visszaváltási Összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra ("***Indexált*** Visszaváltási ***Összegű Kötvény***");
(ii) amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor ("***Részletekben Törlesztendő Kötvény***");
(iii) amelynek Végső Visszaváltási Összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("***Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény***");
(iv) amelynek Forgalomba Hozatali Ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre ("***Részben Fizetett Kötvény***")

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási/Kifizetési Alaptól függően.

4.8.2 *A lejárat napja*

A Kötvény lejáratának napjára vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.8.3 *Kifizetések*

4.8.3.1 *A fizetés módja*

A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("***Fordulónap***") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

4.8.3.2 *A Fizetési Nap*

Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés napja nem Fizetési Nap, a Kötvénytulajdonos 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 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; és
(ii) amelyen
  (a) – 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
  (b) – euróban fizetendő bármely összeg tekintetében – a TARGET Rendszer nyitva áll; és
(iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzátutalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

4.8.3.3 *A tőke és kamatok értelmezése*

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

(i) a Kötvények Végső Visszaváltási Összegét;
(ii) (ha van ilyen) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét;
(iii) a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a Törlesztő Részleteket;
(iv) a Diszkont Kötvények esetében a Diszkont Névértéket; és
(v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

"***Diszkont Névérték***" a következő képlet – vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb módszer – alapján számítandó ki: $RÁ \times (1 + H)^y$
ahol:

"***RÁ***" a Referenciaárat jelenti;

"***H***" a tizedesként kifejezett Hozamot jelenti; és

"***y***" egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkettő 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet forgalomba hozatalának értéknapjától (azt is beleértve) a visszaváltásra kikötött napig (de azt nem beleértve), vagy addig a napig telt el, amikor a Kötvény lejárttá és visszafizetendővé vált, és amely tört szám nevezőjében 360 szerepel.

4.8.4 *Visszaváltás*

A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt részletekben (tőketörlesztés) névértéken, vagy a felett válthatók vissza a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.8.4.1 *Visszaváltás lejáratkor*

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt (ideértve többek között minden egyes Indexált Visszaváltási Összegű Kötvényt, és Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvényt) a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Végső Visszaváltási Összegben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

4.8.4.2 *Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján*

A Kibocsátó választása szerint jogosult a Kötvényt visszaváltani az itt meghatározott esetekben és módon:

(i) Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a 4.6.4. Kötvényfeltétel 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 Kötvényeket 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 Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények ("***Visszaváltott Kötvények***") a Központi Számlavezető szabályaival és a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően (ezt a kiválasztási napot a továbbiakban "***Kiválasztás Napjának***" nevezzük) kerülnek kiválasztásra.

(ii) Kizárólag azon Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltására, amely(ek) a Visszaváltás Napján a Kibocsátó tulajdonában van(nak) a Kibocsátó döntése alapján bármely időpontban sor kerülhet. Ebben az esetben a Kibocsátó nem köteles a Kötvénytulajdonosokat a Visszaváltásról az Alaptájékoztató IV.4.8.4.2.(i) pontja szerint értesíteni (ami nem érinti a jogszabály által meghatározott közzétételi kötelezettségeket). Az ilyen Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege a Kötvény Névértékével egyezik meg. A Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltása Napját a Kibocsátó határozza meg. A Kötvény Visszaváltásával a Sorozat, illetve a Részkibocsátás a jegyzés lezárását követően Rendkívüli Tájékoztatásként nyilvánosságra hozott össznévértéke csökken, amelyet a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül jogosult a Végleges Feltételekben és az egyéb kapcsolódó dokumentumban, azok módosításával feltüntetni, illetve közzétenni.

4.8.4.3 *Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján*

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Kötvény tulajdonosa a 4.6.4. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban a Végleges Feltételekben meghatározott időpontban ("***Értesítési Időszak***") ilyen tárgyú értesítést küld a Kibocsátónak, a Kibocsátó az értesítésben meghatározott lejárati napon visszaváltja az adott Kötvényt 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 Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak az értesítés időtartama alatt a rendes munkaidőn belül el kell juttatnia a Kijelölt Irodába egy, a Központi Számlavezető vagy a Kötvénytulajdonos értékpapír-számlavezetője által azon a napon kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó Kijelölt Irodájában szerezhető be ("***Visszaváltási Értesítés***"). Ebben a Visszaváltási Értesítésben a tulajdonosnak meg kell jelölnie egy bankszámlaszámot, ahová a jelen Kötvényfeltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

4.8.4.4 *Részletfizetések*

A Részletekben Törlesztendő Kötvények a Törlesztő Részletekben és a Törlesztési Napokon kerülnek visszaváltásra.

4.8.4.5 *Részben Fizetett Kötvények*

A Részben Fizetett Kötvények visszaváltására a jelen Kötvényfeltétel és a vonatkozó Végleges Feltételek előírásai szerint kerül sor.

4.8.4.6 *Érvénytelenítés*

Valamennyi visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre kerül. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra. A félreértések elkerülése érdekében a Kibocsátó által visszaváltáson kívüli jogcímen (pl. másodpiaci adásvétel) megszerzett Kötvényeket érvényteleníteni nem kell, de Kibocsátó jogosult azok visszaváltására.

4.8.4.7 *Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre*

Ha valamely Diszkont Kötvényre a fenti (a), (b) vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Kötvények tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 4(c) pont előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Kötvény esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek és a Hozam

(i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal,
(ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal

növelt összeg lenne.

4.9. *A várható hozam és a hozam kiszámításának módja*

4.9.1 *A várható hozam*

A várható hozammal kapcsolatos információkat – amennyiben a Kötvény vonatkozásában ilyen közzétételre kerül – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.9.2 *A hozam kiszámításának módja*

A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral. A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.

A hozam kiszámításának módjával kapcsolatos további információkat – amennyiben a Kötvény vonatkozásában ilyen közzétételre kerül és az az EHM-re vonatkozó szabályoktól eltérő – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.9.3 *Az EHM*

Amennyiben az EHM rendelet azt kötelezővé teszi, akkor Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben közzéteszi az ún. egységesített értékpapír hozam mutatót („**EHM**”), amelyet a következőképpen kell számítani:

4. melléklet a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelethez

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő 365 napnál kevesebb:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^{n} \frac{(k + tt)_i}{1 + r \times (t_i / 365)}$$

ahol:
n: a kamatfizetések száma,
r: az EHM értéke,
t_i: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,
$(k+tt)_i$: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

5. melléklet a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelethez

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^{n} \frac{(k + tt)_i}{(1 + r)^{(t_i / 365)}}$$

ahol:
n: a kamatfizetések száma,
r: az EHM értéke,
t_i: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,
$(k+tt)_i$: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

4.10. *A Befektetők/Kötvénytulajdonosok képviselete a Kötvények forgalomba hozatalakor, valamint a Kötvények futamideje alatt*

A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt jogszabály vagy a Kibocsátó vonatkozó üzletszabályzata nem zárja ki. A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben.

Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.

A meghatalmazás, így a képviselet jog megszűnik pl. a Befektető/Kötvénytulajdonos általi visszavonással, a meghatalmazásban meghatározott idő lejártával, feltétel bekövetkeztével, a Befektető/Kötvénytulajdonos 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 Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat nem állapít meg, de vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazhatnak ezzel kapcsolatos rendelkezéseket.

A Befektető/Kötvénytulajdonos Kötvények forgalomba hozatalakor történő, valamint a Kötvény futamideje alatti képviseletére vonatkozó további szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra vonatkozó szabályokat a Kibocsátó vonatkozó – Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződései, valamint a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

4.11. *Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják*

4.11.1 *Felhatalmazás a Kötvényprogram felállítására*

Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottsága a 2013/391 sz. (2013. július 9-i dátumú) határozatában adott felhatalmazást a jelen Alaptájékoztatóban leírt Kötvényprogram felállítására.

4.11.2 *Felhatalmazás a Kötvényprogram hatálya alatti egyedi forgalomba hozatalra*

A Kötvényprogram hatálya alatti egyedi forgalomba hozatallal kapcsolatos felhatalmazás információit a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, amennyiben az eltérő a 4.11.1 pontban foglaltaktól.

4.12. *Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja*

A Tpt. 31. § (1) bekezdés szerint a tájékoztató tizenkét hónapig hatályos. Az értékpapírt a tájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül, de legkésőbb a tájékoztató hatályosságának időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni vagy szabályozott piacra bevezetni. A Tpt. 31. § (2) bekezdése szerint a kibocsátási programra vonatkozóan közzétett alaptájékoztató tizenkét hónapig hatályos. A Kötvényprogram hatálya alatti egyes Kötvények forgalomba hozatala várható időpontjával kapcsolatos szabályokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényekkel azonos Sorozatba tartozó, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára.

4.13. *Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása*

A Kötvények csak a KELER Zrt. mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tpt. 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazza.

A Kötvények a Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában, Romániában, valamint Horvátországban kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények a Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („***Amerikai Értékpapírtörvény***”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben, a Kötvényrendelet alapján, a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.14. *Adózás*

4.14.1 *Általános szabályok*

Az Alaptájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag az Alaptájékoztató készítésekor hatályban lévő Magyarország területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. Magyarország területén kívüli forgalomba hozatalkor irányadó általános adózási információkat a jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése, az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek, illetve a Forgalmazó irányadó szabályzata tartalmazza. Az Alaptájékoztatóban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthetők adótanácsadásnak a Kötvénytulajdonosok számára. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban az Alaptájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

A Kötvény révén juttatott jövedelem során az OTP Bank Nyrt., mint a kötvény kibocsátója minősül kifizetőnek az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 178. § 18. pontja szerint.

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. Ebből következően sem a Kibocsátó, sem pedig a Fizető Bank, sem a Forgalmazó (ha van ilyen) nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia. A Kibocsátó mint kifizető, valamint a Fizető Bank, és Forgalmazó (ha van ilyen) a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó és a Fizető Bank, valamint a Forgalmazó (ha van ilyen) nem érvényesíthet a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

4.14.2 *Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok*

4.14.2.1 *Magánszemélyek*

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 16% adó, valamint 6% egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség terheli, amelyet a Kibocsátó állapít meg és von le a jövedelem kifizetése során. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

(i) kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
(ii) beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyamnyereség növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor akkor lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamveszteség elszámolása, ha a magánszemély a Kibocsátónak nyilatkozik arról, hogy a szerzett jövedelemmel kapcsolatban az adóbevallásában az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések szerint jár el. A Kibocsátó a nyilatkozat tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság felé.

4.14.2.2 *Társaságok*

A társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó társaságok kötelesek figyelembe venni az adózás előtti eredményük meghatározása során a kötvénnyel végzett minden tranzakcióhoz kapcsolódó bevételt és kiadást. A Kibocsátó nem von le adót a kötvény révén juttatott bevételből, az eredményt terhelő adókötelezettség teljesítése a gazdasági tevékenységet folytató társaságok kötelezettsége.

4.14.3 *Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok*

4.14.3.1 *Magánszemélyek*

A külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az illetőség szerinti állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonosság, akkor annak figyelembevételével adóznak, ha a magánszemély igazolja külföldi adóügyi illetőségét, valamint – ha az egyezmény úgy rendelkezik, akkor – haszonhúzói nyilatkozatot bocsát rendelkezésre. Külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által kiállított okirat magyar nyelvű szakfordításáról készült másolat szolgál. A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemélynek a kötvényből származó jövedelme Magyarországon nem adóztatható.

Adóügyi illetőségigazolás hiányában vagy amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a mindenkor hatályos Személyi jövedelemadóról szóló törvény rendelkezései szerint adóznak. A kifizetést követően a Kötvénytulajdonos az illetőségigazolás és a kifizető igazolása birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő akkor, ha a külföldi illetőségű magánszemélytől levont adó mértéke magasabb, mint a nemzetközi egyezmény alapján alkalmazandó adómérték.

Nem kell figyelembe venni jövedelemként azt a bevételt, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő (EU kamatadatszolgáltatás hatálya alá tartozó kamatjövedelem).

4.14.3.2 *Társaságok*

A külföldi adóügyi illetőségű társaságoknak juttatott jövedelmet Magyarországon adókötelezettség nem terheli.

5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

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

5.1.1 *Az ajánlattétel feltételei.*

A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján. A Magyarország területén kívül történő – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló – forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatalok a forgalomba hozatal államának jogszabályaira tekintettel is, az azok által lehetővé tett eljárással történhetnek.

A Kötvények forgalomba hozatalának napja az a nap, amikor a Kötvényt a KELER Zrt. a vonatkozó jogszabályok és saját szabályzatai alapján keletkezteti.

A forgalomba hozatalok pénzneme szerint a Kötvények HUF-ban, EUR-ban, USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben és RON-ban kerülnek forgalomba hozatalra.

A forgalomba hozatalok országa szerint a Kötvények Magyarország területén, mint székhely-államban, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követő külön notifikációs eljárást követően – az Európai Unió többi tagállamának területén, mint fogadó államban kerülhetnek forgalomba hozatalra.

A Kötvényprogram hatálya alatt a Kötvény forgalomba hozatala történet adagolt kibocsátással, amely Kötvény adott időszak alatti folyamatos kibocsátása azonos lejárati időponttal.

Az 5.1. pont jegyzési eljárásra vonatkozó rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha a jegyzés lebonyolítására a Magyarország területén kerül sor. Az 5.1. pont jegyzési eljárásra vonatkozó rendelkezései Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

Az 5.1. pont aukciós eljárásra vonatkozó rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha az aukció lebonyolítására Magyarország területén kerül sor. Az 5.1. pont aukciós eljárásra vonatkozó rendelkezései Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

5.1.2 *A kibocsátás/ajánlattétel teljes összege; ha az összeget még nem rögzítették, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének feltételei és időpontja.*

A Kötvény forgalomba hozatali teljes összegét, illetve ha ezt az összeget a Végleges Feltételekben nem rögzítik, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének feltételeit és időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.1.3 *Az ajánlattételre nyitva álló idő, ideértve a lehetséges módosításokat is, a jegyzési és aukciós eljárás bemutatása.*

5.1.3.1 *A jegyzési eljárás lebonyolítása*

5.1.3.1.A. A jegyzési ajánlatok benyújtása

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).

„***Jegyzési Hely***”-nek minősülnek

(i) – a vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában – az OTP Bank Nyrt., mint Forgalmazó jelen Alaptájékoztatóhoz mellékelt fiókjai, az OTPdirekt telefonos szolgáltatás, az OTPdirekt internetes szolgáltatás, valamint az OTPdirekt Bróker internetes szolgáltatás, továbbá a telefax és az OTP Bank Nyrt. Privát Banki Híváskezelő szolgáltatása, továbbá

(ii) a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt egyéb helyek.

A Befektető személyes eljárására és képviseletére vonatkozó szabályokat, a benyújtandó okiratok, szükséges nyilatkozatok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra (fiók, internet, telefon, stb.) vonatkozó szabályokat a Forgalmazó vonatkozó – Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződései tartalmazzák.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, ezért a nyilvános forgalomba hozatal során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki

(iii) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként nem kezelt Befektető esetén – a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és kapcsolódó bankszámla (ügyfélszámla) vezetésre szerződést kötött, vagy

(iv) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként kezelt Befektető esetén – a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla számát megadta.

Az értékpapír-, és bank (illetve ügyfél-)számla nyitás feltételeit a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata és szerződései 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.

5.1.3.1.B. A jegyzett összeg megfizetésének módja és a jegyzés érvényessége

A Befektetőknek a jegyzési vételárat a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolt bankszámlán (illetve ügyfélszámlán) 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 Kötvények teljes vételára a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg a Befektető bankszámláján rendelkezésre álljon.

Minősített befektetők a jegyzési vételár megfizetését más pénzforgalmi szolgáltatótól történő átutalással is teljesíthetik a Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. 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.

5.1.3.1.C. A Jegyzés elfogadása

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 irányadónak.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

5.1.3.2 *Az aukciós eljárás lebonyolítása*

5.1.3.2.A. Aukciós ajánlatok benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételéül 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 (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) 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, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. A Befektető személyes eljárására és képviseletére vonatkozó szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra vonatkozó szabályokat a Forgalmazó vonatkozó – Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződései tartalmazzák.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, ezért a nyilvános forgalomba hozatal során aukciós ajánlat csak olyan személytől fogadható el, aki

(i) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként nem kezelt Befektető esetén – a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és kapcsolódó bankszámla (ügyfélszámla) vezetésre szerződést kötött, vagy
(ii) – a Kibocsátó által intézményi ügyfélként kezelt Befektető esetén – az aukció során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla számát megadta.

Az értékpapír-, és bank (illetve ügyfél-)számla nyitás feltételeit a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata 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.

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 Kötvények minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat (”Minimális ajánlattételi mennyiség”, illetve ”Maximális ajánlattételi mennyiség”) a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat benyújtásával a Befektető feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

5.1.3.2.B. Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó 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 Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

5.1.3.2.C. Aukciós ajánlat érvényessége

A Befektető ajánlata csak akkor érvényes, ha

(i) a Befektető határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazó fizetésre vonatkozó külön megállapodást,
(ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból a Befektető személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapíthat,
(iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és
(iv) 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.

5.1.3.2.D. Aukciós ajánlatok elfogadása

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 ”Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten” pontban ismertetett eljárás szerint. Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbözőség 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.

5.1.4 *Az ajánlattétel tárgyát képező mennyiség leszállításának lehetősége és az értékpapírt lejegyzők/ajánlat tevők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja.*

5.1.4.1 *Lejegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége jegyzési eljárásban*

A Kibocsátó nem köti ki a lejegyezhető Kötvények mennyiségének leszállítását.

5.1.4.2 *Az értékpapírt lejegyzők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja jegyzési eljárásban.*

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

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi – Forgalmazó útján történő – visszatérítésére a Jegyzési időszak Zárásától 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 bankszámlára 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.

5.1.4.3 *Az értékpapírra ajánlatot tevők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja aukciós eljárásban.*

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére 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 bankszámlára 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.

5.1.5 *Az ajánlattétel legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva).*

5.1.5.1 *A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege jegyzési eljárásban.*

A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összegét (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva) vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

5.1.5.2 *A z ajánlattétel legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege aukciós eljárásban.*

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

5.1.6 *Az értékpapírok kifizetésének és kiadásának módja és határideje.*

Kötvények forgalomba hozatala

A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba, kizárólag névre szólóan és dematerializált formában. A dematerializált Kötvény olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza. 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, feltétetlen 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 Magyarország területén kívül történő – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló – forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatalok a forgalomba hozatal államának jogszabályaira tekintettel is, az azok által lehetővé tett eljárással történhetnek.

Kötvények forgalomba hozatalának napja
A Kibocsátó a Kötvényekről egy példányban – értékpapírnak nem minősülő – okiratot állít ki, amely tartalmazza (i) a tulajdonos neve kivételével a Kötvény jogszabályban meghatározott valamennyi tartalmi kellékét (ii) a kibocsátásról szóló döntést (iii) a kibocsátott teljes sorozat össznévértékét (iv) a kibocsátott Kötvények számát, névértékét, és (v) a Kibocsátó cégszerű aláírását.
Amennyiben a kibocsátás jegyzési eljárással történik, a fenti okiratot a Kibocsátó legkésőbb a jegyzés tényleges lezárását követő napon állítja ki. Amennyiben a jegyzést követően allokációra kerül sor, az okiratot legkésőbb az allokáció lezárását követő napon kell kiállítani. Ha a Kibocsátó a forgalomba hozatalra aukciós eljárást választja, az okiratot legkésőbb az azt követő napon állítja ki, amikor a kibocsátandó Kötvény mennyisége véglegessé vált. Ezt követően fenti okiratot a Kibocsátó a KELER-nél helyezi el, és egyidejűleg megbízza azt a Kötvények előállításával.
Amikor a tulajdonosnak a Kötvények kiadására vonatkozó követelési joga megnyílt, a Kibocsátó haladéktalanul értesíti a KELER-t az allokáció eredménye alapján az értékpapír-tulajdonos számlavezetőjének személyéről és a központi értékpapírszámlán jóváírandó Kötvények darabszámáról. A Kibocsátó utasítására a KELER a központi értékpapírszámlákat a fenti okirat és a Kibocsátó értesítése alapján a Kötvények jóváírásával megnyitja. A Kibocsátó, mint értékpapír-számlavezető – a KELER-nek a központi értékpapírszámla megnyitásáról szóló értesítését követően – az abban megjelölt értéknappal, az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja a Kötvényeket és erről a számlatulajdonost értesíti.
A Kötvény forgalomba hozatalának a napját a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározza.

5.1.7 *Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára választott módszer teljes körű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja.*

5.1.7.1 *Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatala jegyzési eljárásban*

A jegyzés eredményét (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó legkésőbb a Jegyzési időszak Zárását követő második budapesti munkanapon a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.1.7.2 *Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatala aukciós eljárásban*

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazó legkésőbb az aukció napját követő munkanapon (budapesti idő szerint) 9:00 óráig értesíti az ajánlattevőket. Az aukció eredményét a Kibocsátó legkésőbb az aukció napját követő második munkanapon a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra.

A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.1.8 *Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése.*

A Kötvényekkel kapcsolatban harmadik személyek javára elővásárlási jog, jegyzési jog nem áll fenn, emiatt az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jog kezelése nem szükséges.

5.2. *Forgalmazási terv és allokáció*

5.2.1 *Azon lehetséges befektetők megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat. Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlattétel egy szeletét e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, jelezni kell, hogy melyik ez a szelet.*

5.2.1.1 *Azon lehetséges befektetők megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat*

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazza.

5.2.1.2 *Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlattétel egy szeletét e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, jelezni kell, hogy melyik ez a szelet.*

Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlattétel egy szeletét e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza majd azt az információt, hogy ez melyik szelet.

5.2.2 *Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt jegyzők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.*

5.2.2.1 *Kötvények elosztása túljegyzés esetén (allokáció) jegyzési eljárásban*

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely Sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. Amennyiben a Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkezik, a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

(i) *Kártyaleosztásos allokáció:* Jegyzések részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

(ii) *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége:* A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek, amennyiben erről a Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magányszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

A jegyzés eredményét (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó legkésőbb a Jegyzési időszak Zárását követő második budapesti munkanapon a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.2.2.2 *Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten aukciós eljárásban*

Amennyiben több Befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve, és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen Befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor allokációra kerül sor, amelynek során – amennyiben a Végleges Feltételek ettől eltérően nem rendelkezik –, a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

(i) *Kártyaleosztásos allokáció:* A Befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.

(ii) *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége:* A magánszemély Befektetők allokációs elsőbbséget élveznek, amennyiben a Végleges Feltételek erről eltérően nem rendelkezik. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magányszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély befektetők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

5.3. *Árképzés*

5.3.1 *Az értékpapírok várható ajánlati ára vagy az ár meghatározásának módja, valamint a nyilvánosságra hozatali eljárás. A kifejezetten az értékpapírt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek és adók összege.*

5.3.1.1 *Az értékpapírok várható ajánlati ára vagy az ár meghatározásának módja, valamint a nyilvánosságra hozatali eljárás*

A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kötvények Magyarország területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

5.3.1.2 *Az értékpapírt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek és adók összege*

Az OTP Bank Nyrt. magyar adóügyi illetőséggel rendelkezik és a befektetési szolgáltatások végzése során teljesített kifizetések esetén 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 ítélhetők meg és azok a jövőben változhatnak. Általános adózási tájékoztatót a IV. Fejezet 4.14. pont tartalmaz.

A fentieken túl nincs a Kibocsátó által közvetlenül az Kötvényt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költség azzal, hogy a Kötvényeket dematerializált formában értékpapírszámlákon tartják nyilván, amelynek költségeivel a Kötvénytulajdonosnak számítania kell.

5.4. *Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás*

5.4.1 *A teljes ajánlattétel és az egyes szeletei kapcsolattartójának (kapcsolattartóinak), valamint - amennyiben a kibocsátó vagy ajánlattevő számára ismertek - a befektetési szolgáltatók neve és címe azokban az országokban, ahol az ajánlattétel történik.*

A Kötvényhez kapcsolódóan Fizető Bankként az OTP Bank Nyrt. (H-1051 Budapest, Nádor utca 16.) jár el, mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvényekkel kapcsolatos fizető banki szolgáltatásra más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvényhez kapcsolódóan Forgalmazóként az OTP Bank Nyrt. (H-1051 Budapest, Nádor utca 16.) jár el, mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.4.2 *A kifizető ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban.*

A Kötvényhez kapcsolódóan Fizető Bankként az OTP Bank Nyrt. (H-1051 Budapest, Nádor utca 16.) jár el, mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvényhez kapcsolódóan Központi Számlavezetőként a KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-10.) jár, amely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a Kötvények központi nyilvántartását vezető szervezet (központi értéktár, központi értékpapírszámla vezetője). A Kötvények Magyarországon kívüli forgalomba hozatala esetén a központi nyilvántartást vezető szervezet nevét és címét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.4.3 *A kibocsátás garantálására kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, egyéb kapcsolódó adatok.*

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában a Kötvényhez kapcsolódóan jegyzési garanciavállaló nem kerül kijelölésre. Amennyiben a Kötvényhez 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.

5.4.4 *Az átvételi szerződés megkötésének időpontja.*

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezése hiányában a Kötvényhez átvételi szerződés nem kerül megkötésre. Amennyiben a Kötvényhez kapcsolódóan átvételi szerződés kerül megkötésre, akkor ennek adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

6.1. *Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni.*

Az Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni.

A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal.

A Kötvény szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó információkat – ideértve az értékpapírokkal való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontját is – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

6.2. ***Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.***

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.

6.3. ***Azon szervezetek neve és címe, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati áron keresztül biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.***

Amennyiben a Végleges Feltételek így rendelkezik, akkor a Forgalmazó (OTP Bank Nyrt. – 1051 Budapest, Nádor utca 16.) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, az ott megjelölt informatikai rendszer megfelelő oldalán vagy a Kibocsátó/Forgalmazó fiókjaiban kifüggesztett értesítések útján eladási és/vagy vételi árat jegyezhet az egy Sorozatban vagy Részletben forgalomba hozott Kötvények tekintetében. Ennek részletes feltételeit az OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzata tartalmazza.

Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények másodlagos piacán folytatott kereskedésben a likviditás biztosításával más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni, amely esetben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

7.1. ***Az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat nem említenek meg.***

7.2. ***Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek egyéb információk, amelyeket részben vagy teljesen bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek.***

7.3. ***Az értékpapírjegyzék nem tartalmazza szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését***

7.4. ***Az értékpapírjegyzékben nem szerepelnek információk, amelyek harmadik féltől származnak.***

7.5. *A Kibocsátónak vagy a Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása.*

7.5.1 *A Kibocsátónak a kibocsátó kérésére vagy a kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása, továbbá a besorolás jelentésének rövid magyarázata, ha ezt a hitelminősítő szervezet korábban már közzétette.*

A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek közül a Moody's Italia S.r.l. , valamint a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek. A kibocsátónak a Fitch Polska S.A. által kiadott hitelkockázati besorolása („Support rating") a kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült.

OTP Bank	Minősítés	Aktuális
Moody's	Pénzügyi erő	D*
	Hosszúlejáratú deviza betét	Ba2*
	Hosszúlejáratú forint betét	Ba1*
	Rövidlejáratú deviza betét	Not-Prime
	Rövidlejáratú forint betét	Not-Prime
	MTN hosszúlejáratú deviza adósság	(P)Ba2
	Alárendelt deviza adósság (LT2)	Ba3*
	MTN deviza alárendelt adósság (LT2)	(P)Ba3
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	B1(hyb)*
Standard & Poor's	Hosszúlejáratú deviza	BB*
	Rövidlejáratú deviza	B
	Hosszúlejáratú forint	BB*
	Rövidlejáratú forint	B
Fitch	„Support rating"	3

*negatív minősítői kilátással

7.5.2 *A Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a Kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása, továbbá a besorolás jelentésének rövid magyarázata, ha ezt a hitelminősítő szervezet korábban már közzétette.*

A Kibocsátó nem tervezi, hogy a Kötvényekre vonatkozóan hitelkockázati besorolás álljon rendelkezésre. Amennyiben a Kötvénynek a Kibocsátó kérésére vagy a Kibocsátónak a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása rendelkezésre áll, akkor ezt, továbbá a besorolás jelentésének rövid magyarázatát – ha ezt a hitelminősítő szervezet korábban már közzétette – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

V. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁTUMA

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

500.000.000.000 Forint keretösszegű Kötvényprogramjának keretében kibocsátásra kerülő

[ ] össznévértékű

[ ] Kötvénye

A jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az Alaptájékoztatóval és annak kiegészítéseivel együtt értelmezendő jelen Végleges Feltételek elkészítésére a 2003/71/EK irányelv 5. cikkének (4) bekezdésében meghatározott célból került sor.

Az itt használt fogalmak a 2013. július 17-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően [*] teszi közzé.

[*Az alkalmazandó részeket foglalja bele vagy rögzítse, hogy "nem alkalmazandó" (N/A). A számozásnak az alábbiakban foglaltakkal megegyezőnek kell maradnia akkor is, ha az egyes bekezdésekre és albekezdésekre nézve a "nem alkalmazandó" kerül megjelölésre.*]

1.	Kibocsátó:	[ ]
2.	(i) Sorozat megjelölése:	[ ]
	(ii) Részkibocsátási szám:	[ ]
3.	Meghatározott Pénznem(ek):	[ ]
4.	Össznévérték: (i) Sorozat:	 [ ]
	(ii) Részkibocsátás.	[ ]
5.	Forgalomba hozatali Ár:	Az Össznévérték [ ] százaléka [hozzáadva a [dátum]-tól számított kamatot] (csak azonos Sorozatba tartozó esetében, ha alkalmazandó)
6.	Meghatározott Névérték(ek):	[ ]
7.	(i) Forgalomba hozatal Napja:	[ ]
	(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja:	[ ]
	(iii) Futamidő:	[ ]
8.	Lejárat Napja:	[ ]
9.	Kamatszámítási Alap:	[százalék Fix Kamatozás] [LIBOR/EURIBOR]+/- [ ] százalék Változó Kamatozás] [Diszkont] [Indexált Kamatozás] [Kettős Pénznemű Kamatozás] [egyéb]

		(további részleteket lásd alább)
10.	Visszaváltási/Kifizetési Alap:	[Visszaváltás névértéken] [Indexált Visszaváltás] [Kettős Pénznemű Visszaváltás] [Részben fizetett] [Részletfizetés] [egyéb]
11.	A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása:	[Részletezze a Kötvények Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket]
12.	Visszaváltási/Vételi Opciók:	[Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján] [Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján] [(további részleteket lásd alább)]
13.	A Kötvények jellege:	[Nem alárendelt/Alárendelt]
14.	Tőzsdei bevezetés:	[A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/…. szabályozott piacra/ A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/…… szabályozott piacra]
15.	A forgalomba hozatal módja:	[nyilvános]

Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezések

16.	Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések	[Alkalmazandó/nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
	(i) Kamatláb(ak).	évi [ ] százalék [évente/félévente/negyedévente] [előre vagy utólag fizetendő] (Ha nem évente fizetendő, akkor gondolja át a [Kamat] Kötvényfeltétel módosításának szükségességét)
	(ii) Kamatfizetési Nap(ok):	[minden év [ ] a Lejárat Napjáig, azt is beleértve] / [egyéb] (NB: hosszú és rövid kamatfizetési időszakok esetében módosítani kell)
	(iii) Munkanapszabály:	[Megelőző Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály]
	(iv) Fix Kamatösszeg(ek):	[ ] per [ ] névértéken
	(v) Töredékösszeg(ek).	[Írja be az első vagy utolsó olyan töredék kamat összeget, amely nem egyezik a Fix Kamatösszeggel.]
	(vi) Kamatbázis:	[30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy Tényleges/365 (ÁKK) vagy egyéb]
	(vii) Kamatmegállapítási Nap(ok):	[ ] [Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a kibocsátás és lejárat napját hosszú és rövid első vagy utolsó kamatfizetési idpszak esetében.] NB: nem egyenlő időtartamú rendszeres kamatfizetési napok esetében módosítani kell. NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)

	(viii) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek:	[Nincs/Részletezze]
	(ix) Bruttó hozam értéke (EHM):	[ ]
17.	Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
	(i) Meghatározott Időszak(ok)/Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok):	[ ]
	(ii) Munkanap Szabály:	[Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/egyéb]
	(iii) További Kereskedelmi Központ(ok):	[ ]
	(iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja:	[„Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/egyéb]
	(v) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó):	[ ]
	(vi) „Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás:	[ ] (BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, habár ez utóbbi esetben további információra van szüksége)
	– Referenciakamatláb:	[ ] (BUBOR esetében [ ], LIBOR esetében (kivéve angol font vagy EUR LIBOR) minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második londoni munkanap, EURIBOR és EUR LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második nap, amelyen a TARGET Rendszer nyitva van.)
	– Kamatmeghatározás Napja(i):	[ ]
	– Vonatkozó Hírügynökségi Oldal:	[ ]
	(vii) ISDA Meghatározás:	[ ]
	– Referenciakamat:	[ ]
	– Megjelölt Lejárat:	[ ]
	– Kamatmegállapítási Nap:	[ ]
	(viii) Kamatfelár(ak):	évi [+/-] [ ] százalék
	(ix) Minimális Kamatláb:	évi [ ] százalék
	(x) Maximális Kamatláb:	évi [ ] százalék

	(xi) Kamatbázis:	[Tényleges/365 (ÁKK) Tényleges/360 30/360 30E/360 egyéb]
	(xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel:	(az alternatívák a [Kamat] Kötvényfeltételben találhatóak) [ ]
18.	Diszkontkötvényekre vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
	(i) Hozam:	[évi [ ] százalék]
	(ii) Referencia Ár:	[ ]
	(iii) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához:	[ ]
	(iv) Lejárt Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[A [Visszaváltás és Megvásárlás – Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek] Kötvényfeltétel (iii) pontja és [Késedelmes fizetés a Diszkontkötvényekre] alkalmazandó/egyéb] (Vegye figyelembe a kamatbázsit, ha nem USD-ben meghatározott a névérték.)
19.	Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
	(i) Index/Képlet:	[részletezze itt, vagy mellékletben]
	(ii) A tőke és/vagy esedékes Kamat számításáért felelős személy:	[ ]
	(iii) A kamat meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy nem praktikus:	[ ]
	(iv) Meghatározott Időszak(ok)/Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok):	[ ]
	(v) Munkanap Szabály:	[Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/egyéb]
	(vi) További Kereskedelmi Központ(ok):	[ ]
	(vii) Minimális Kamatláb:	évi [ ] százalék
	(viii) Maximális Kamatláb:	évi [ ] százalék
	(ix) Kamatbázis:	[ ]
	(x) A mögöttes eszköz megnevezése:	[ ]

	(xi) A mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára:	[ ]
	(xii) A mögöttes eszközről további információk megtalálhatóak:	[ ]
	(xiii) A mögöttes eszközt érintő esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások:	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xiv) A mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok.	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xv) A mögöttes eszköz értékének változásának hatása az Indexált Kamatozású Kötvény kamataira:	[amennyiben az alapul fekvő eszközök származtatott eszközök]
	(xvi) A mögöttes értékpapír kibocsátójának megnevezése:	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xvii) A mögöttes értékpapír ISIN kódja:	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xviii) A származtatott értékpapírok lejárati ideje:	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xix) Az érvényesítés időpontja vagy a végső referencia időpont:	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xx) A származtatott értékpapírok elszámolási eljárásának bemutatása:	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xxi) A származtatott értékpapírok hozamának leírása, kifizetés időpontja és a kiszámítás módja:	[Részletezze/nem alkalmazandó]
	(xxii) A mögöttes értékpapírkosár alkotóelemeinek súlyozása:	[Amennyiben a mögöttes eszköz értékpapírkosár]
20.	Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
	(i) Átváltási Árfolyam/az Átváltási árfolyam kiszámításának módja:	[részletezze]
	(ii) A tőke és/vagy az esedékes Kamat számításáért felelős Számítást Végző Megbízott, ha van:	[ ]
	(iii) Rendelkezések arra az esetre, ha a számítás az Átváltási Árfolyam alapján lehetetlen vagy nem praktikus	[ ]

(iv) Azon személy, akinek választása alapján a Meghatározott Pénznem(ek) fizetendő(k):	[ ]

Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések

21.	Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján	[Alkalmazandó/nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
	(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[ ]
	(ii) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja:	[ ]
	(iii) Ha részben visszaváltható:	[ ]
	(a) Minimális Visszaváltási Összeg:	[ ]
	(b) Maximális Visszaváltási Összeg:	[ ]
	(iv) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér):	[ ]
22.	Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján	[Alkalmazandó/nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
	(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[ ]
	(ii) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja:	[ ]
	(iii) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér):	[ ]
23.	Minden egyes Kötvény Végső Visszaváltási Összege:	[Névérték/egyéb/lásd a Mellékletet]
24.	Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő [Visszaváltás és vásárlás – Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek])	[ ]

A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések

25.	További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában:	[Nem alkalmazandó/részletezze]

26.	Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítson fel:	[Nem alkalmazandó/részletezze]
27.	Részlet visszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:	
	(i) Törlesztési Összeg(ek):	[Nem alkalmazandó/részletezze]
	(ii) Törlesztési Nap(ok):	[Nem alkalmazandó/részletezze]
28.	Kijelölt Iroda:	[ ]
29.	Egyéb különös feltételek:	[Nem alkalmazandó/részletezze]

Értékesítés

30.	Ha nem szindikált, az érintett Forgalmazó neve:	[ ]
31.	Jegyzési Garanciavállaló:	[Nem alkalmazandó/nevek]
32.	Az ajánlattétel feltételei:	
	(i) a jegyzés/aukció helye és módja:	[ ]
	(ii) a jegyzés/aukció ideje:	[ ]
	(iii) a jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege:	[az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva]
	(iv) Túljegyzés:	[ ]
	(v) Allokáció:	[ ]
	(vi) Kihirdetés helye, módja:	[ ]
33.	Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja:	[ ]
34.	További értékesítési korlátozások:	[Nem alkalmazandó/részletezze]

Lebonyolításra vonatkozó adatok

35.	A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	[Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(o)]
36.	Az elkülönített letéti számla száma:	[ ]
37.	Kifizetési helyek:	[ ]

38.	A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma:	[ ]
39.	A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról:	[ ]
40.	A Kötvények jóváírása:	[Ingyenes/díj ellenében történő]
41.	A forgalomba hozatal költségei:	[ ]
42.	ISIN:	[ ]
43.	Forgalomba hozatal állama:	[ ]
44.	Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok:	[Nem alkalmazandó/részletezze]
45. [és további sorok]	Egyéb az Alaptájékoztató és a Rendelet által lehetővé tett információ, amely a Végleges Feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában:	[Nem alkalmazandó/részletezze]

FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Részkibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan – az Alaptájékoztatóval és mindenkor hatályos kiegészítéseivel együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

…….
Meghatalmazott

Melléklet: az adott kibocsátás összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztató összefoglalójával.

VI. 1. SZÁMÚ MELLÉKLET AZ OTP BANK NYRT. ÉRTÉKPAPÍRSZOLGÁLTATÁSOKAT NYÚJTÓ FIÓKJAI (TELEPHELYEI)

Régió neve	Megye	Település	Ir-szám	Ker.	Cím
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1013	I.	Alagút u. 3.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1011	I.	Iskola u. 38-42.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1027	II.	Margit krt. 8-10.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1015	I.	Széna tér 7.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1024	II.	Fény u. 11-13.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1025	II.	Törökvész út 1/a.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1025	II.	Törökvész út.87-91 (Rózsadomb Center)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1021	II.	Hüvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1033	III.	Flórián tér 15.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1025	II.	Szépvölgyi út 4/b.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1039	III.	Heltai J. tér 9.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1037	III.	Bécsi út 154. (EuroCenter)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1033	III.	Szentendrei u.115.(Auchan)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1041	IV.	Erzsébet u. 50.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1048	IV.	Kordován tér 4.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1042	IV.	Árpád út 63-65.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1052	V.	Deák Ferenc u. 7-9.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1051	V.	Nádor u. 6.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1055	V.	Szent István krt. 1.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1053	V.	Ferenciek tere 11.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1051	V.	Nádor u. 16.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1054	V.	Báthory u. 9.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1051	V.	Bajcsy Zsilinszky út 24.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1054	V.	Szabadság tér 7-8. (Bank Center)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1062	VI.	Andrássy út 83-85.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1061	VI.	Andrássy út 6.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1054	VI.	Széchenyi rkp. 19.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1066	VI.	Oktogon tér 3.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1077	VII.	Király utca 49.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1073	VII.	Erzsébet krt 41.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1075	VII.	Károly krt. 1.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1074	VII.	Rákóczi út 84.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1073	VII.	Dohány u. 65.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1075	VII.	Károly körút 25.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1085	VIII.	József krt. 33.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1085	VIII.	József krt. 53.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1087	VIII.	Kerepesi út 9. (Aréna Plaza)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1095	IX.	Tinódi u. 9-11.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1098	IX.	Lobogó u. 18.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1094	IX.	Ferenc krt. 13.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1085	VIII.	József krt. 80.

Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1085	VIII.	Kálvin tér 12-13.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1097	IX.	Könyves Kálmán Krt. 12-14. (Lurdy ház)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1095	IX.	Soroksári út 32-34. (Haller kert)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1102	X.	Kőrösi Csoma sétány 6.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1105	X.	Román u. 2.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1103	X.	Sibrik Miklós u. 30. (Family Center)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1106	X.	Örs vezér tere 25. (Árkád)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1113	XI.	Bartók Béla út 92-94.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1117	XI.	Móricz Zsigmond körtér 18.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1111	XI.	Karinthy F. út 16.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1111	XI.	Szt. Gellért tér 3.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1118	XI.	Rétköz u. 5
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1117	XI.	Neumann J.u.1.(Infopark)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1117	XI.	Hunyadi J. út 19. (Savoya Park)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1126	XII.	Böszörményi út 9-11.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1123	XII.	Alkotás u. 7/b
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1124	XII.	Apor Vilmos tér 11.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1136	XIII.	Tátra u. 10.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1055	V.	Nyugati tér 9.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1137	XIII.	Pozsonyi út 38.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1062	VI.	Váci út 1-3. (Westend City Center)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1131	XIII.	Babér u. 9.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1134	XIII.	Váci út 23-27.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1138	XIII.	Népfürdő u. 22. (Duna Tower)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1134	XIII.	Váci út 9-15.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1137	XIII.	Lehel utca 74-76.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1148	XIV.	Nagy Lajos király útja 19-21.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1149	XIV.	Fogarasi út 15/b.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1149	XIV.	Bosnyák tér 17.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1146	XIV.	Thököly út 102/b.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1152	XV.	Szentmihályi út 131. (Pólus Center)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1151	XV.	Fő utca 64.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1157	XV.	Zsókavár u. 28.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1163	XVI.	Jókai u. 3/b.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1161	XVI.	Rákosi út 118.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1173	XVII.	Ferihegyi út 93.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1173	XVII.	Pesti út 5-7. (Tesco áruház)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1181	XVIII.	Üllői út 377.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1188	XVIII.	Vasút u. 48.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1183	XVIII.	Üllői út 440. (Delta Center)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1195	XIX.	Üllői út 285.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1195	XIX.	Vak Bottyán út 75/a-c (KÖKI Terminál)
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1204	XX.	Kossuth Lajos u. 44-46.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1238	XXIII.	Grassalkovich u. 160.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1203	XX.	Bíró M. u. 7.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1239	XXIII.	Bevásárló u. 2. (Auchan Soroksár)

Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1211	XXI.	Kossuth L. u. 99.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1211	XXI.	Kossuth L. u. 86.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1221	XXII.	Kossuth L. 31.
Budapesti Régió	Budapest	Budapest	1222	XXII.	Nagytétényi út 37-45 (Campona)
Dél-dunántúl	Baranya	Pécs	7621		Rákóczi út 44.
Dél-dunántúl	Baranya	Pécs	7621		Rákóczi út 1.
Dél-dunántúl	Baranya	Pécs	7632		Kertváros, Diana tér 14.
Dél-dunántúl	Baranya	Pécs	7624		Szigetiváros, Budai Nagy Antal u. 1.
Dél-dunántúl	Baranya	Pécs	7633		Újmecsekalja, Ybl M. u. 7/3.
Dél-dunántúl	Baranya	Komló	7300		Kossuth L. u. 95/1.
Dél-dunántúl	Baranya	Mohács	7700		Jókai u. 1.
Dél-dunántúl	Baranya	Siklós	7800		Felszabadulás u. 60-62.
Dél-dunántúl	Baranya	Szigetvár	7900		Vár u. 4.
Dél-dunántúl	Baranya	Pécsvárad	7720		Rákóczi u. 5.
Dél-dunántúl	Baranya	Sásd	7370		Dózsa Gy. u. 2.
Dél-dunántúl	Baranya	Sellye	7960		Köztársaság tér 4.
Dél-dunántúl	Baranya	Szentlőrinc	7940		Munkácsy u. 16/A
Dél-dunántúl	Baranya	Villány	7773		Baross G. u. 36/9.
Dél-dunántúl	Baranya	Bóly	7754		Hősök tere 8/b.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kecskemét	6000		Korona u.2. (MalomCenter)
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kecskemét	6000		Szabadság tér 5.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Baja	6500		Deák F. u. 1.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kalocsa	6300		Szt. István kir. u. 43-45.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kiskőrös	6200		Petőfi tér 13.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kiskunhalas	6400		Sétáló utca 7.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kiskunfélegyháza	6100		Petőfi tér 1.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Bácsalmás	6430		Szt. János u. 32.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Dunavecse	6087		Fő u. 40.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Izsák	6070		Szabadság tér 1.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Jánoshalma	6440		Rákóczi u.10.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kecel	6237		Császártöltési u. 1.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kiskunmajsa	6120		Csendes köz 1.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kunszentmiklós	6090		Kálvin tér 11.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Lajosmizse	6050		Dózsa Gy. u. 102/a.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Mélykút	6449		Petőfi Sándor tér 18.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Soltvadkert	6230		Szentháromság u. 2.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Szalkszentmárton	6086		Petőfi tér 19.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Tiszakécske	6060		Béke tér 6.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Kecskemét	6000		Dunaföldvári út 2. (Auchan Kecskemét)
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Solt	6320		Kossuth Lajos u. 48-50.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Szabadszállás	6080		Kálvin tér 4.
Dél-alföld	Bács-Kiskun	Hajós	6344		Rákóczi u. 2.
Dél-alföld	Békés	Békéscsaba	5600		Szt. István tér 3.
Dél-alföld	Békés	Gyula	5700		Bodoky u.9.
Dél-alföld	Békés	Mezőkovácsháza	5800		Árpád u. 177.

Dél-alföld	Békés	Orosháza	5900		Kossuth u. 20.
Dél-alföld	Békés	Szarvas	5540		Kossuth tér 1.
Dél-alföld	Békés	Szeghalom	5520		Tildy Zoltán tér. 4-8.
Dél-alföld	Békés	Békés	5630		Széchenyi tér 2.
Dél-alföld	Békés	Battonya	5830		Fő u. 86.
Dél-alföld	Békés	Csorvás	5920		Rákóczi u. 12.
Dél-alföld	Békés	Dévaványa	5510		Árpád u. 32.
Dél-alföld	Békés	Elek	5742		Gyulai út 5.
Dél-alföld	Békés	Gyomaendrőd	5500		Szabadság tér 7.
Dél-alföld	Békés	Medgyesegyháza	5666		Kossuth tér 21/a.
Dél-alföld	Békés	Mezőberény	5650		Kossuth tér 12.
Dél-alföld	Békés	Mezőhegyes	5820		Zala Gy. ltp. 7.
Dél-alföld	Békés	Nagyszénás	5931		Hősök u. 11.
Dél-alföld	Békés	Sarkad	5720		Árpád fejedelem tér 5.
Dél-alföld	Békés	Tótkomlós	5940		Széchenyi u. 4-6.
Dél-alföld	Békés	Újkígyós	5661		Kossuth u. 38.
Dél-alföld	Békés	Vésztő	5530		Kossuth u. 72.
Dél-alföld	Békés	Füzesgyarmat	5525		Szabadság tér 1.
Dél-alföld	Békés	Békéscsaba	5600		Andrássy u. 37-43. (Csaba Center)
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	3530		Uitz B. u. 6
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	3525		Rákóczi út 1. (bejárat: Széchenyi u. 10-12.)
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	3531		Győri kapu 51.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	3534		Árpád u. 2.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Edelény	3780		Tóth Á. u. 1.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Encs	3860		Bem J. u. 1.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Mezőkövesd	3400		Mátyás kir. u. 149.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Tiszaújváros	3580		Szent István út 30.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Ózd	3600		Városház tér 1/a.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Sátoraljaújhely	3980		Széchenyi tér 13.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Szerencs	3900		Kossuth tér 3/a.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Kazincbarcika	3700		Egressy u. 50.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Sárospatak	3950		Eötvös J. u. 2.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Abaújszántó	3881		Béke u. 7.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Putnok	3630		Kossuth u. 45.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Szikszó	3800		Kassai u. 16.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Sajószentpéter	3770		Bethlen u. 1/a.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Mezőcsát	3450		Hősök tere 23.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Tokaj	3910		Rákóczi u. 37.
Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	3524		Miskolc-Avas, Klapka Gy. u. 18.

Északkelet-magyarország	Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	3527		József Attila. u. 87.
Dél-alföld	Csongrád	Szeged	6720		Takaréktár u. 7.
Dél-alföld	Csongrád	Szeged	6720		Aradi vértanúk tere 3.
Dél-alföld	Csongrád	Szeged-Kiskundorozsma	6791		Negyvennyolcas u.3.
Dél-alföld	Csongrád	Szentes	6600		Kossuth u. 26.
Dél-alföld	Csongrád	Csongrád	6640		Szentháromság tér 2-6.
Dél-alföld	Csongrád	Hódmezővásárhely	6800		Andrássy u. 1.
Dél-alföld	Csongrád	Makó	6900		Széchenyi tér 14-16.
Dél-alföld	Csongrád	Csanádpalota	6913		Kelemen László tér 10.
Dél-alföld	Csongrád	Kistelek	6760		Kossuth u. 5-7.
Dél-alföld	Csongrád	Mindszent	6630		Köztársaság tér 11.
Dél-alföld	Csongrád	Mórahalom	6782		Szegedi u. 3.
Dél-alföld	Csongrád	Ruzsa	6786		Alkotmány tér 3.
Dél-alföld	Csongrád	Szeged	6724		Vértói u. 1.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Székesfehérvár	8000		Ősz u. 13.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Bicske	2060		Bocskai köz 1.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Dunaújváros	2400		Dózsa Gy. u. 4/e.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Mór	8060		Deák F. u. 24.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Sárbogárd	7000		Ady E. u. 172.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Adony	2457		Petőfi u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Enying	8130		Kossuth u. 43.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Gárdony	2483		Szabadság u. 18.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Polgárdi	8154		Deák F. u. 16.
Észak-dunántúli Régió	Fejér	Székesfehérvár	8000		Holland fasor 2. (Auchan)
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Győr	9022		Teleki László 51.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Győr	9021		Baross G. u. 14.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Győr	9011		Győr-Szentiván, Déryné u. 77.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Sopron	9400		Teleki u. 22./A
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Csorna	9300		Soproni u. 58.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Mosonmagyaróvár	9200		Fő u. 24
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Sopron	9400		Várkerület 96/a
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Kapuvár	9330		Szt. István kir. u. 4-6.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Fertőd	9431		Fő u. 7.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Fertőszentmiklós	9444		Szerdahelyi u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Szany	9317		Ady E. u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Győr	9024		Bartók B. u. 53/b.
Észak-dunántúli Régió	Győr-Moson-Sopron	Győr	9024		Kormos I. u. 6.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Debrecen	4025		Hatvan u. 2-4.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Debrecen	4025		Piac u. 5.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Debrecen	4025		Piac u. 45-47.

Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Debrecen	4027		Füredi u. 43.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Berettyóújfalu	4100		Oláh Zs. u. 1.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Püspökladány	4150		Kossuth u. 2.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Hajdúböszörmény	4220		Kossuth u. 3.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Hajdúnánás	4080		Köztársaság tér 17-18.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Hajdúszoboszló	4200		Szilfákalja u. 6-8.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Balmazújváros	4060		Veres Péter u. 3.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Biharkeresztes	4110		Kossuth u. 4.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Derecske	4130		Köztársaság u. 111.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Hajdúdorog	4087		Petőfi tér 9-11.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Komádi	4138		Fő u. 1-3.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Nádudvar	4181		Fő u. 119.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Polgár	4090		Barankovics tér 15.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Hajdúhadház	4242		Kossuth u. 2.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Tiszacsege	4066		Fő u. 47.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Debrecen	4032		Egyetem tér 1.
Északkelet-magyarország	Hajdú-Bihar	Nyíradony	4254		Árpád tér 6.
Északkelet-magyarország	Heves	Eger	3300		Törvényház utca 4.
Északkelet-magyarország	Heves	Füzesabony	3390		Rákóczi u. 77.
Északkelet-magyarország	Heves	Gyöngyös	3200		Fő tér 1.
Északkelet-magyarország	Heves	Heves	3360		Hősök tere 4.
Északkelet-magyarország	Heves	Hatvan	3000		Kossuth L. tér 8.
Északkelet-magyarország	Heves	Kál	3350		Szent István tér 3.
Északkelet-magyarország	Heves	Lőrinci	3021		Szabadság tér 25/A
Északkelet-magyarország	Heves	Pétervására	3250		Szt. Márton u. 9.
Északkelet-magyarország	Heves	Recsk	3245		Kossuth u. 93.
Északkelet-magyarország	Heves	Eger	3300		Széchenyi u. 2.
Északkelet-magyarország	Heves	Bélapátfalva	3346		IV. Béla u. 36.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Tatabánya	2800		Fő tér 32.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Bábolna	2943		Mészáros u. 3.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Dorog	2510		Mária u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Komárom	2900		Mártirok u. 23.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Tata	2890		Ady E. u. 1-3. (ideiglenesen: Ady E. u. 12-14.)
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Esztergom	2500		Rákóczi tér 2-4.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Oroszlány	2840		Rákóczi u. 84.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Ács	2941		Gyár u. 14.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Kisbér	2870		Batthyány tér 5.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Nyergesújfalu	2536		Kossuth u. 126.
Észak-dunántúli Régió	Komárom-Esztergom	Tatabánya	2800		Ságvári E. u. 50. (Omega Park)
Északkelet-magyarország	Nógrád	Salgótarján	3100		Rákóczi u. 22.
Északkelet-magyarország	Nógrád	Balassagyarmat	2660		Rákóczi fejedelem u. 44.
Északkelet-magyarország	Nógrád	Pásztó	3060		Fő u. 73/a

Északkelet-magyarország	Nógrád	Rétság	2651		Rákóczi F. u.28 -30.
Északkelet-magyarország	Nógrád	Bátonyterenye	3070		Bányász u. 1/a.
Északkelet-magyarország	Nógrád	Szécsény	3170		Feszty Árpád u. 1.
Északkelet-magyarország	Nógrád	Salgótarján	3100		Rákóczi u. 12.
Budapesti Régió	Pest	Cegléd	2700		Szabadság tér 6.
Budapesti Régió	Pest	Dabas	2370		Bartók B. út. 46.
Budapesti Régió	Pest	Gödöllő	2100		Szabadság tér 12-13.
Budapesti Régió	Pest	Monor	2200		Kossuth u. 88/b.
Budapesti Régió	Pest	Nagykáta	2760		Bajcsy Zs. u. 1.
Budapesti Régió	Pest	Ráckeve	2300		Szt. István tér 3.
Budapesti Régió	Pest	Szentendre	2000		Dumtsa J. u. 6.
Budapesti Régió	Pest	Vác	2600		Széchenyi u.3-7.
Budapesti Régió	Pest	Dunakeszi	2120		Barátság u. 29.
Budapesti Régió	Pest	Érd	2030		Budai u. 24.
Budapesti Régió	Pest	Nagykőrös	2750		Szabadság tér 2.
Budapesti Régió	Pest	Százhalombatta	2441		Szent István tér 8.
Budapesti Régió	Pest	Abony	2740		Kossuth L. tér 3.
Budapesti Régió	Pest	Albertirsa	2730		Vasút u. 4/a.
Budapesti Régió	Pest	Aszód	2170		Kossuth L. u. 42-46.
Budapesti Régió	Pest	Budaörs	2040		Szabadság u. 131/a.
Budapesti Régió	Pest	Dunaharaszti	2330		Dózsa Gy. u. 25.
Budapesti Régió	Pest	Gyömrő	2230		Szt. István u. 17.
Budapesti Régió	Pest	Kiskunlacháza	2340		Dózsa Gy. u. 219.
Budapesti Régió	Pest	Ócsa	2364		Szabadság tér 1.
Budapesti Régió	Pest	Pilis	2721		Rákóczi u. 9.
Budapesti Régió	Pest	Pilisvörösvár	2085		Fő u. 70.
Budapesti Régió	Pest	Szigetszentmiklós	2310		Ifjúság útja 17.
Budapesti Régió	Pest	Szob	2628		Szabadság tér 3.
Budapesti Régió	Pest	Vecsés	2220		Fő u. 170.
Budapesti Régió	Pest	Gyál	2360		Kőrösi út 160
Budapesti Régió	Pest	Kistarcsa	2143		Hunyadi u. 7.
Budapesti Régió	Pest	Pécel	2119		Kossuth tér 1.
Budapesti Régió	Pest	Budakeszi	2092		Fő u. 181.
Budapesti Régió	Pest	Budaörs	2040		Sport út 2-4. (Auchan üzletközpont)
Budapesti Régió	Pest	Fót	2151		Fehérkő u.1.
Budapesti Régió	Pest	Dunakeszi	2120		Auchan Dunakeszi
Budapesti Régió	Pest	Szigetszentmiklós	2310		Háros u. 120. (Auchan)
Budapesti Régió	Pest	Csömör	2141		Határ út 6. (Auchan)
Budapesti Régió	Pest	Pomáz	2013		József Attila utca 17.
Budapesti Régió	Pest	Solymár	2082		Szent Flórián u. 2. (Auchan)
Budapesti Régió	Pest	Vecsés	2220		Fő u. 246-248 (Market Central Ferihegy bevásárló park)
Budapesti Régió	Pest	Veresegyház	2112		Szadai út 7.
Budapesti Régió	Pest	Maglód	2234		Esterházy J. u. 1.
Budapesti Régió	Pest	Érd	2030		Diósdi út 42.
Budapesti Régió	Pest	Üllő	2225		Pesti út 92.
Dél-dunántúl	Somogy	Kaposvár	7400		Széchenyi tér 2.

Dél-dunántúl	Somogy	Kaposvár	7400		Honvéd utca 55.
Dél-dunántúl	Somogy	Marcali	8700		Rákóczi u. 6-10.
Dél-dunántúl	Somogy	Nagyatád	7500		Korányi Sándor utca 6.
Dél-dunántúl	Somogy	Siófok	8600		Fő tér 10/a
Dél-dunántúl	Somogy	Barcs	7570		Séta tér 5.
Dél-dunántúl	Somogy	Balatonboglár	8630		Dózsa Gy. u. 1.
Dél-dunántúl	Somogy	Csurgó	8840		Széchenyi tér 21.
Dél-dunántúl	Somogy	Fonyód	8640		Ady E. u. 25.
Dél-dunántúl	Somogy	Lengyeltóti	8693		Csalogány u. 2.
Dél-dunántúl	Somogy	Tab	8660		Kossuth L. u. 96.
Dél-dunántúl	Somogy	Nagybajom	7561		Fő út 77.
Dél-dunántúl	Somogy	Balatonlelle	8638		Rákóczi u. 202-204
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyíregyháza	4400		Rákóczi u. 1.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Fehérgyarmat	4900		Móricz Zsigmond u. 4.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Kisvárda	4600		Szt. László u. 30.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Mátészalka	4700		Szalkai L. u. 34.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyírbátor	4300		Zrínyi u. 1.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Vásárosnamény	4800		Szabadság tér 33.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Baktalórántháza	4561		Köztársaság tér. 4.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Balkány	4233		Szakolyi u. 5.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Csenger	4765		Ady E. u. 1.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Dombrád	4492		Szabadság tér 7.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Kemecse	4501		Móricz Zsigmond. u. 18.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nagykálló	4320		Árpád u. 12.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Tiszalök	4450		Kossuth u. 52.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Tiszavasvári	4440		Kossuth u. 12.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Újfehértó	4244		Fő tér 15.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Záhony	4625		Ady Endre utca. 27-29.
Északkelet-magyarország	Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyíregyháza	4400		Sóstói u. 31/B
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	5000		Szapáry u. 31.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	5000		Baross u. 18.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	5000		Nagy I. krt. 2/a.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Jászberény	5100		Lehel vezér tér 28.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Kunszentmárton	5440		Kossuth u. 2.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Tiszafüred	5350		Piac tér 3.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Törökszentmiklós	5200		Kossuth Lajos út 141.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Karcag	5300		Kossuth tér 15.

Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Kisújszállás	5310		Szabadság tér 6.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Mezőtúr	5400		Szabadság tér 29.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Túrkeve	5420		Széchenyi u. 32-34.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Jászapáti	5130		Kossuth utca 2-8
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Jászárokszállás	5123		Rákóczi u. 4-6.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Jászladány	5055		Kossuth u.77.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Kunhegyes	5340		Szabadság tér 4.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Kunmadaras	5321		Karcagi út 2-4.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Martfű	5435		Szolnoki út 142.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Tiszaföldvár	5430		Kossuth u. 191.
Dél-alföld	Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	5000		Széchenyi krt. 135.
Dél-dunántúl	Tolna	Szekszárd	7100		Szent István tér 5-7.
Dél-dunántúl	Tolna	Paks	7030		Dózsa Gy. u. 33.
Dél-dunántúl	Tolna	Tamási	7090		Szabadság u. 31.
Dél-dunántúl	Tolna	Bonyhád	7150		Szabadság tér 10.
Dél-dunántúl	Tolna	Dombóvár	7200		Dombó Pál u. 3.
Dél-dunántúl	Tolna	Dunaföldvár	7020		Béke tér 11.
Dél-dunántúl	Tolna	Gyönk	7064		Dózsa Gy. tér 6.
Dél-dunántúl	Tolna	Hőgyész	7191		Kossuth L. u. 6.
Dél-dunántúl	Tolna	Nagydorog	7044		Kossuth u. 7.
Dél-dunántúl	Tolna	Simontornya	7081		Petőfi u. 68.
Dél-dunántúl	Tolna	Tolna	7130		Kossuth u. 31.
Dél-dunántúl	Tolna	Paks	7030		Kishegyi út 44/a
Dél-dunántúl	Tolna	Bátaszék	7140		Budai út 13.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Szombathely	9700		Fő tér 3-5.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Szombathely	9700		Rohonci u. 52.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Körmend	9900		Vida J. u. 12.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Sárvár	9600		Batthyány u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Celldömölk	9500		Kossuth L. u. 18.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Kőszeg	9730		Kossuth L. u. 8.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Szentgotthárd	9970		Mártírok út 2.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Vasvár	9800		Alkotmány u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Bük	9737		Kossuth L. u. 1-3.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Szombathely	9700		Király u. 10.
Észak-dunántúli Régió	Vas	Szentgotthárd	9970		Füzesi út 15 (GM)
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Veszprém	8200		Budapesti út. 4.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Ajka	8400		Szabadság tér 18.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Pápa	8500		Fő tér 22.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Tapolca	8300		Fő tér 2.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Balatonfüred	8230		Petőfi Sándor u. 8.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Várpalota	8100		Újlaki u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Balatonalmádi	8220		Baross G. u. 5/a.

Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Devecser	8460		Kossuth L. u. 13.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Sümeg	8330		Kisfaludy Sándor tér 1.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	Zirc	8420		Rákóczi tér 15.
Dél-dunántúl	Zala	Zalaegerszeg	8900		Kisfaludy u. 15-17.
Dél-dunántúl	Zala	Nagykanizsa	8800		Deák tér 15.
Dél-dunántúl	Zala	Lenti	8960		Dózsa Gy. u. 1.
Dél-dunántúl	Zala	Keszthely	8360		Kossuth u. 38.
Dél-dunántúl	Zala	Letenye	8868		Szabadság tér 8.
Dél-dunántúl	Zala	Zalaszentgrót	8790		Batthyány u. 11.
Dél-dunántúl	Zala	Hévíz	8380		Erzsébet királyné u. 11.