



**AZ OTP BANK NYRT.**

**2014/2015. ÉVI 500.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK  
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

**MINIMUM 1.000.000.000 HUF ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ**

**OTPX2024C**

**INDEXÁLT KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYE**

**2014. DECEMBER 11-I DÁTUMÚ VÉGLEGES FELTÉTELEK**

**MÓDOSÍTÁSA**

**A MÓDOSÍTÁS DÁTUMA:**

**2015. MÁJUS 6.**

Az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, a továbbiakban "Bank" vagy "Kibocsátó") az OTP Bank Nyrt. 2014/2015. évi 500.000.000.000 (ötszázmilliárd) forint keretösszegű Kötvényprogramjával kapcsolatban, a 2014. július 25-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételekkel összhangban készült, a 2014. december 11-én megjelentetett Végleges Feltételeket (a továbbiakban: Végleges Feltételek) a mai napon az alábbiak szerint módosítja.

A Végleges Feltételek "19. Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések" pontja "i. Index/Képlet" alpontjának "B) Hozamösszeg" pontjában szereplő alábbi szövegrészek (definíciók):

„**Performance (i,k=1)**: A mögöttes eszközök közül a k=1-es számú Index t-edik Megfigyelési Időpontban számított teljesítménye, amit az alábbi képlettel számítunk:

$$\left[ \frac{S(t,1)}{S(t-1,1)} - EUR3M(t-1) \times \frac{ACT(t-1,t)}{360} \right] - 1$$

ahol

t=i

**ACT(t-1,t)** = A Megfigyelési napok közötti naptári napok száma, beleértve az előző Megfigyelési időpont napját, ide nem értve az aktuális Megfigyelési napot.

**EUR3M(t)**: 3 hónapos Euro Interbank Offered Rate, Bloomberg kód: EUR003M <Index>. Amennyiben a vonatkozó Megfigyelési napon ilyen nem áll rendelkezésre, akkor az utolsó elérhető értéket kell számításba venni.”

az alábbira változnak:

„**Performance (i,k=1)**: A mögöttes eszközök közül a k=1-es számú index t-edik Megfigyelési Időpontban számított teljesítménye, amit az alábbi képlettel számítunk:

$$\prod_{t=1}^i \left[ \frac{S(t,1)}{S(t-1,1)} - EUR3M(t-1) \times \frac{ACT(t-1,t)}{360} \right] - 1$$

**ACT(t-1,t)** = A Megfigyelési napok közötti naptári napok száma, beleértve az előző Megfigyelési időpont napját, ide nem értve az aktuális Megfigyelési napot.

**EUR3M(t)**: 3 hónapos Euro Interbank Offered Rate, Bloomberg kód: EUR003M <Index>. Amennyiben a vonatkozó Megfigyelési napon ilyen nem áll rendelkezésre, akkor az utolsó elérhető értéket kell számításba venni.

**S(i,k)**: A k. mögöttes eszköz záró árfolyama az i. megfigyelési időpontban.”

A Végleges Feltételek egyéb rendelkezései tekintetében nem változott.

## **FELELŐSÉGI SZABÁLYOK**

A Végleges Feltételek módosításában szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.; cégjegyzékszám: 01-10-041585) tartozik felelősséggel.

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Végleges Feltételek módosítása megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, 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 információból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

**OTP Bank Nyrt.**

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

## Melléklet

*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. | <p><b>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ez az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;</li><li>▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;</li><li>▪ 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</li><li>▪ polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató 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.</li></ul> <p>A kibocsátó <b>OTP Bank Nyrt.</b>, (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, "<b>Bank</b>" vagy "<b>Kibocsátó</b>" vagy „<b>OTP Bank</b>”) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 forintot.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Magyar Nemzeti Bankot (az "<b>MNB</b>" vagy „<b>Felügyelet</b>") kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("<b>Tpt.</b>") szerinti engedélyt 2014. július 29-én adta meg.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének ("<b>Rendelet</b>") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamban, 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 tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> |
|------|---|

|      |  |
|------|--|
|      | <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételének Felügyelet általi engedélyezését követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.</p> <p>Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult jegyzési nyilatkozat visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.</p> <p>A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba 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 tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</p> |
| A.2. | <i>nem értelmezhető</i>  |

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

|                |   |
|----------------|---|
| B.1.           | A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:<br>OTP Bank Nyrt.  |
| B.2.           | <p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585;</li> <li>▪ jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság;</li> <li>▪ működésére irányadó jog: magyar</li> <li>▪ bejegyzés országa: Magyarország.</li> </ul>  |
| B.3.–<br>B.4a. | <i>nem értelmezhető</i>   |
| B.4b.          | <p>A Bankcsoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:</p> <p>A külgazdasági partnereinknél 2013 végén – 2014 elején javulást mutatott a gazdasági teljesítmény, és a várakozások szerint a javuló tendencia folytatódni fog. Várakozásunk szerint a külgazdasági partnereink exportban betöltött súlyukkal súlyozott GDP növekedése a 2013-as 0,6%-ról 2014-ben 1,6%-ra gyorsul majd. Az export teljesítményét a javuló külső kilátások mellett az új autóiipari kapacitások fokozatos termelésbe állása is segíti.</p> <p>A magyar gazdaság 2013 második felétől határozott javulást mutatott, és a nettó export mellett már a belső felhasználási tételek is pozitívan tudtak hozzájárulni a növekedéshez. A belső felhasználási tételeken belül elsősorban a beruházások felfutása volt erőteljes, amit nagyobb részben az Unió pénzhívások, illetve ezzel összefüggésben az állami beruházások erőteljes felfutására magyarázott.</p> <p>A vártnál érdemben alacsonyabb inflációs adatok, valamint a közzsférában 2013 őszén bevezetett béremelések segítik a reálbérek növekedését az idei évben. Azt gondoljuk, hogy ez a meglepetés dezinfláció az év egészét tekintve is a reálbérek növekedését eredményezi majd, ami a lakossági fogyasztás további növekedését eredményezi majd 2014-ben.</p> |

|      |   |
|------|---|
|      | <p>A hitelezési folyamatok továbbra is gyengélkednek. A lakossági szegmensben annak ellenére erősödik a nettó hiteltörlesztői pozíció, hogy az új lakáshitel kihelyezésekben a tavalyi évben már megtörtént a fordulat és egyértelmű emelkedő trend rajzolódott ki. A hiteltörlesztések esetében az előtörlesztések vonzó „alternatívát” nyújtanak a nagyon alacsony kamatkörnyezetben, a megtakarításokon elérhető hozamokhoz képest.</p> <p>A vállalati szektor hitelezési folyamatainak megítélését erősen nehezíti az adatok nagy volatilitás, azonban egyelőre úgy tűnik, hogy a nettó hitelfelvételi számok némi javulást mutatnak, azonban a mutató továbbra is negatív tartományban mozog, vagyis a vállalati szektor továbbra is nettó hiteltörlesztői pozícióban van.</p> <p>Úgy gondoljuk, hogy a kamatkörnyezet tartósan alacsony maradhat Magyarországon és a kamatemelési ciklus legvalószínűbb eset szerint az EKB szigorítási ciklusát követi majd, vagyis jó eséllyel 2016 előtt nem lesz majd kamatemelés. A tartósan alacsony kamatkörnyezet támogatja majd a hitelezési aktivitás várt élénkülését.</p> <p>Nemzetközi környezet:</p> <p>Az Amerikai Egyesült Államokban a rendkívüli időjárás miatti recessziós első negyedévet követően folytatódik a dinamikus gazdasági növekedés, ami a következő években várhatóan eléri a 3%-ot és ezzel meghaladja majd a hosszú távú átlagot jelentő 2,25-2,5%-ot. Eközben a munkanélküliség a jelenleg 6%-os szintről közelíti az egyensúlyinak tartott 5%-os, a fogyasztói árak dinamikája pedig már elérte az egyensúlyinak tartott 2%-os értéket. Emiatt az amerikai gazdaságnak nincsen szüksége rendkívüli monetáris politikai támogatásra, ezért október végéig kivezetésre kerül a QE3 eszközvásárlási program, amit akár 2015 első negyedévében kamatemelés követhet, majd várhatóan elindul a kamatok normalizálódása.</p> <p>Az USA-val szemben az európai gazdaság sokkal sebezhetőbb képet mutat. A várható gazdasági növekedés alig a fele az amerikai gazdaságénak és egyre több jel mutat arra, hogy a 2013 második felében elindult törekeny fellendülés máris lassulásnak adta át a helyét. A munkanélküliségi ráta közel a kétszerese az amerikaiénak és csak igen lassan mérséklődik. A gyenge keresletnek megfelelően az infláció alig 0,5% és továbbra is fokozatosan csökken, miközben számos tagállam államadósság-pályája továbbra sem tűnik fenntarthatónak. Mindez tartósan laza kamatkörnyezetet vetít előre az Eurózónában.</p> <p>Az OTP Bank leánybankjainak országait tekintve három csoportot érdemes megkülönböztetni. Magyarországon, Szlovákiában és Romániában már lezajlott a szükséges költségvetési és külső egyensúlyi alkalmazkodás, és elindult a gazdasági növekedés, amit a nettó export mellett egyre inkább támogat a belső kereslet bővülése is. A balkáni régió országai, Bulgária, Montenegró, Szerbia és Horvátország a gazdasági növekedés tekintetében várhatóan alulteljesíti az első blokkot. Eközben a szükséges külső és belső egyensúly-javulás tekintetében a balkáni országok vegyes eredményeket mutatnak fel, különösen a szerb és horvát költségvetés kiállt további konszolidációért. Eközben Ukrajna és Oroszország helyzete romlik a két ország konfliktusa miatt. Ukrajnában a korábbi évek fenntarthatatlan gazdaságpolitikáját követően sor kerül az IMF felügyelete alatt végrehajtott elkerülhetetlen gazdaságpolitikai korrekcióra és az árfolyam mintegy 50%-os leértékelődését követően legalább 5%-kal esik a gazdaság teljesítménye. Oroszországban pedig a gazdaság tavalyi lassulását követően a nemzetközi szankciók hatására a gazdasági növekedés zérusra lassul, amit a hitelezés erős lassulása kísér.</p> |
| B.5. | <p>A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) napjainkban mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak megoldást a régió 9 országában.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország kiemelkedő lakossági bankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi és befektetési szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank Nyrt. portfólióját alkotják, egyes pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás – kiszolgáltató termékeket az OTP Bank Nyrt. leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a közép-kelet európai (CEE) régió meghatározó bankcsoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD),</p>  |

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).

Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja. 2014. első negyedévében az előző év azonos időszakához képest jelentős eltérések láthatók: 2014 1Q-ban a közép-kelet-európai országokban működő leányvállalatok – köztük az OTP Core, a DSK, az OBR és az OBSr – kiválóan teljesítettek, de a konszolidált eredményt az orosz és ukrán veszteségek lerontották.

|  | 2013 1Q         | 2014 1Q     | Változás   |
|--|-----------------|-------------|------------|
|  | milliárd forint |             | (%)        |
| <b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b> | <b>40,7</b>     | <b>35,3</b> | <b>-13</b> |
| <b>OTP Core (Magyarország)</b>                 | 21,9            | 33,9        | 55         |
| <b>DSK (Bulgária)</b>                          | 9,0             | 11,3        | 25         |
| <b>OBRU (Oroszország)</b>                      | 7,7             | -4,7        |            |
| <b>OBU (Ukrajna)</b>                           | 1,6             | -7,5        |            |
| <b>OBR (Románia)</b>                           | -0,7            | 1,0         |            |
| <b>OBH (Horvátország)</b>                      | 0,5             | 0,3         | -41        |
| <b>OBS (Szlovákia)</b>                         | 0,7             | 0,4         | -45        |
| <b>OBSr (Szerbia)</b>                          | -0,8            | 0,1         |            |
| <b>CKB (Montenegró)</b>                        | 0,1             | 0,6         |            |
| <b>Merkantil Csoport (Magyarország)</b>        | 0,7             | 0,0         |            |
| <b>OTP Alapkezelő (Magyarország)</b>           | 0,8             | 1,1         | 43         |
| <b>Corporate Center</b>                        | -1,2            | -0,5        | 56         |

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

|              | 2013 1Q | 2014 1Q | Változás |
|--------------|---------|---------|----------|
|              |         |         | (%-pont) |
| Magyarország | 54%     | 57%     | 3        |
| Bulgária     | 13%     | 14%     | 1        |
| Oroszország  | 11%     | 8%      | -3       |
| Ukrajna      | 7%      | 5%      | -2       |
| Horvátország | 5%      | 5%      | 0        |
| Románia      | 5%      | 4%      | -1       |
| Szlovákia    | 4%      | 4%      | 0        |
| Montenegró   | 2%      | 2%      | 0        |
| Szerbia      | 1%      | 1%      | 0        |

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, 2012. és 2013. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

B.11. *nem értelmezhető*

B.12. Az OTP Csoport 2013. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása<sup>1</sup>:

<sup>1</sup>Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások a 2013. december 31-ével zárult évről (2014.04.25.) auditált

Az OTP Csoport konszolidált számvetési eredménye éves szinten 122,6 milliárd forintról 64,1 milliárd forintra csökkent. A visszaesés mögött elsősorban a negatív eredményhatású korrekciós tételek háromszorozódása áll. Egyrészt a 28,9 milliárd forintnyi magyarországi pénzügyi különadót 13,2 milliárd forintos egyszeri tranzakciós illeték is növelte (mindkettő társasági adó után). Emellett leírásra került az ukrán leánybank kapcsán konszolidált szinten, IFRS szerint nyilvántartott 64,0 milliárd forintnyi goodwillből 37,2 milliárd forint. A teljes leírásból 6,4 milliárd forint a tőkével, 30,8 milliárd forint az eredménnyel szemben került elszámolásra. A korrekciós tételek összesen közel 82 milliárd forintra rúgtak 2013-ban.

| <b>A 2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV<br/>KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA</b><br>(millió forintban)               | <b>2012</b>      | <b>2013</b>      | <b>Változás<br/>(%)</b> |
|---|------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Kamatbevétel:</b>  |                  |                  |                         |
| Hitelekből  | 795 475          | 771 542          | -3,0                    |
| Bankközi kihelyezésekből  | 341 071          | 207 951          | -39,0                   |
| Értékesíthető értékpapírokból   | 78 624           | 71 743           | -8,8                    |
| Lejáratig tartandó értékpapírokból  | 20 204           | 33 002           | 63,3                    |
| Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból  | 6 749            | 4 207            | -37,7                   |
| Kereskedési célú értékpapírokból  | 1 827            | 924              | -49,4                   |
| <i>Összes kamatbevétel</i>  | <b>1 243 950</b> | <b>1 089 369</b> | -12,4                   |
| <b>Kamatráfordítások:</b>   |                  |                  |                         |
| Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre                       | 294 631          | 189 539          | -35,7                   |
| Ügyfelek betéteire  | 237 898          | 199 794          | -16,0                   |
| Kibocsátott értékpapírokra  | 54 033           | 34 896           | -35,4                   |
| Alárendelt kölcsöntőkére  | 11 923           | 11 412           | -4,3                    |
| <i>Összes kamatráfordítás</i>   | <b>598 485</b>   | <b>435 641</b>   | -27,2                   |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL</b>   | <b>645 465</b>   | <b>653 728</b>   | 1,3                     |
| Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre   | <b>229 470</b>   | <b>262 569</b>   | 14,4                    |
| Végtörlesztéshez kapcsolódó nyereség  | <b>-2 490</b>    | <b>0</b>         | -100,0                  |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS<br/>KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT<br/>ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN</b> | <b>418 485</b>   | <b>391 159</b>   | -6,5                    |
| Díj-, jutalék bevételek   | 203 499          | 257 135          | 26,4                    |
| Díj-, jutalék ráfordítások  | 49 162           | 55 378           | 12,6                    |
| <b>Díjak, jutalékok nettó eredménye</b>   | <b>154 337</b>   | <b>201 757</b>   | 30,7                    |
| Deviza műveletek nettó nyeresége  | 3 171            | 18 279           | 476,4                   |
| Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (+) / vesztesége (-)   | -235             | 11 546           | -5013,2                 |
| Ingatlan tranzakciók nyeresége  | 1 131            | 1 552            | 37,2                    |
| Osztalékbevételek   | 2 803            | 2 474            | -11,7                   |
| Értékvesztés feloldása lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra   | 505              | 11               | -97,8                   |
| Egyéb működési bevételek  | 23 987           | 24 840           | 3,6                     |
| Egyéb működési ráfordítások   | -35 033          | -39 795          | 13,6                    |
| <b>Nettó működési eredmény</b>  | <b>-3 671</b>    | <b>18 907</b>    | -615,0                  |
| Személyi jellegű ráfordítások   | 188 952          | 204 277          | 8,1                     |
| Értékcsökkenés és amortizáció   | 47 420           | 78 017           | 64,5                    |
| Egyéb általános költségek   | 187 105          | 244 477          | 30,7                    |



|  |                   |                   |                     |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| Egyéb adminisztratív ráfordítások  | 423 477           | 526 771           | 24,4                |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>  | <b>145 674</b>    | <b>85 052</b>     | -41,6               |
| Társasági adó  | -23 088           | -20 944           | -9,3                |
| <b>NETTÓ EREDMÉNY</b>  | <b>122 586</b>    | <b>64 108</b>     | -47,7               |
| <b>2013. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA</b><br>(millió forintban)  |                   |                   |                     |
|  | <b>2012</b>       | <b>2013</b>       | <b>Változás (%)</b> |
| Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal  | 602 521           | 539 125           | -10,5               |
| Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után   | 356 866           | 273 479           | -23,4               |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök   | 222 874           | 415 605           | 86,5                |
| Értékesíthető értékpapírok   | 1 411 177         | 1 637 255         | 16,0                |
| Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után   | 6 464 191         | 6 245 210         | -3,4                |
| Részvények és részesedések   | 7 936             | 23 837            | 200,4               |
| Lejáratig tartandó értékpapírok  | 429 303           | 580 051           | 35,1                |
| Tárgyi eszközök  | 251 393           | 261 523           | 4,0                 |
| Immateriális javak   | 237 749           | 193 721           | -18,5               |
| Egyéb eszközök   | 129 456           | 211 241           | 63,2                |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>   | <b>10 113 466</b> | <b>10 381 047</b> | 2,6                 |
| Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek  | 534 324           | 784 212           | 46,8                |
| Ügyfelek betétei   | 6 550 708         | 6 866 606         | 4,8                 |
| Kibocsátott értékpapírok   | 643 123           | 445 218           | -30,8               |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek  | 122 032           | 87 164            | -28,6               |
| Egyéb kötelezettségek  | 457 231           | 421 353           | -7,8                |
| Alárendelt kölcsöntőke   | 291 495           | 267 162           | -8,3                |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>  | <b>8 598 913</b>  | <b>8 871 715</b>  | 3,2                 |
| Jegyzett tőke  | 28 000            | 28 000            | 0,0                 |
| Eredménytartalék és egyéb tartalékok   | 1 534 572         | 1 532 164         | -0,2                |
| Visszavásárolt saját részvény  | -53 802           | -55 599           | 3,3                 |
| Nem ellenőrzött részesedések   | 5 783             | 4 767             | -17,6               |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>  | <b>1 514 553</b>  | <b>1 509 332</b>  | -0,3                |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>  | <b>10 113 466</b> | <b>10 381 047</b> | 2,6                 |
| Az OTP Csoport 2014. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján <sup>2</sup> : |                   |                   |                     |

<sup>2</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.) nem auditált

Az OTP Csoport 2014 első negyedévében 35,3 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely 13%-kal elmarad az egy évvel korábitól, de lényegesen jobb, mint a 2013. negyedik negyedévi eredmény. A jelentős q/q eredményjavulás elsősorban a mérsékelt kockázati költségeknek köszönhető, emellett a működési eredmény is nőtt 2%-kal. Az egyedi tételek hatását nem tartalmazó korrigált adózás előtti eredmény közel 39 milliárd forint volt az első negyedévben (-33% y/y, +171% q/q). Az effektív társasági adóráta 2014 1Q-ban 9% volt. Az alacsony adóterhelés döntően az OTP Core-nál a leányvállalati befektetések ártértékelődéséhez kapcsolódó pozitív adópajzshoz, illetve az orosz és ukrán leánybankok esetében elszámolt halasztott adóhoz köthető. A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 5,9 milliárd forint volt, szemben az előző negyedév 1,4 milliárd forintos, illetve a bázisidőszak 11,2 milliárd forintos nyereségével. 2014. első negyedévben érdemi korrekciós tételt egyedül a pénzügyi különadó jelentett, melynek összege nagyságrendileg az előző évekkkel megegyező (29,4 milliárd forint adózás után), és teljes éves összege az első negyedévben, egy összegben került elszámolásra. Bár az orosz és ukrán bankok negatív eredménye miatt csökkent a külföldi eredmény-hozzájárulás, a kelet-közép-európai bankok negyedéves teljesítménye kiváló. Tovább javult a DSK bank eredménye (11,3 milliárd forint), emellett valamennyi kisebb leánybank nyereséges negyedévet produkált.

| Er d m é n y k i m u t a t á s ( m i l l i ó f o r i n t )       | 2013 1Q          | 2014 1Q          | V á l t o z á s (%) |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| <b>Konzolidált adózás utáni eredmény</b>                         | <b>11.233</b>    | <b>5.864</b>     | <b>-48</b>          |
| <b>Korrekciós tételek (összesen)</b>                             | <b>-29.511</b>   | <b>-29.449</b>   | <b>0</b>            |
| <b>Konzolidált korrigált adózás utáni eredmény</b>               | <b>40.744</b>    | <b>35.312</b>    | <b>-13</b>          |
| korrekciós tételek hatása nélkül                                 |                  |                  |                     |
| Adózás előtti eredmény   | 57.961           | 38.983           | -33                 |
| Működési eredmény  | 112.508          | 108.161          | -4                  |
| Összes bevétel   | 212.869          | 210.184          | -1                  |
| Nettó kamatbevétel   | 165.888          | 162.453          | -2                  |
| Nettó díjak, jutalékok   | 35.813           | 42.040           | 17                  |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek                           | 11.168           | 5.691            | -49                 |
| Működési kiadások  | -100.361         | -102.023         | 2                   |
| Kockázati költségek  | -55.005          | -68.945          | 25                  |
| Egyedi tételek   | 458              | -233             | -151                |
| Társasági adó  | -17.217          | -3.671           | -79                 |
| Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)                | 2013 1Q          | 2014 1Q          | (%)                 |
| Mérlegfőösszeg   | 10.520.194       | 10.139.918       | -4                  |
| <b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>                      | <b>6.422.648</b> | <b>6.125.612</b> | <b>-5</b>           |
| <b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>                     | <b>7.615.871</b> | <b>7.432.820</b> | <b>-2</b>           |
| Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)                            | -1.193.222       | -1.307.208       | 10                  |
| <b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>                             | <b>6.739.267</b> | <b>6.881.568</b> | <b>2</b>            |
| Kibocsátott értékpapírok   | <b>585.740</b>   | <b>376.128</b>   | <b>-36</b>          |
| Alarendelt és járulékos kölcsöntőke                              | 308.529          | 280.278          | -9                  |
| Saját tőke   | 1.536.014        | 1.440.662        | -6                  |
| Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)               | 2013 1Q          | 2014 1Q          | (%-pont)            |
| ROE (korrigált adózott eredményből)                              | 10,8%            | 9,7%             | -1,1                |
| ROA (korrigált adózott eredményből)                              | 1,6%             | 1,4%             | -0,2                |
| Működési eredmény marzs  | 4,42%            | 4,28%            | -0,15               |
| Teljes bevétel marzs   | 8,37%            | 8,31%            | -0,06               |
| Nettó kamatmarzs   | 6,52%            | 6,42%            | -0,10               |
| Működési költség/mérlegfőösszeg                                  | 3,95%            | 4,03%            | 0,09                |
| Kiadás/bevétel arány   | 47,1%            | 48,5%            | 1,4                 |
| Kockázati költség/bruttó hitelállomány                           | 2,88%            | 3,78%            | 0,89                |
| Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg                      | 2,16%            | 2,73%            | 0,56                |
| Effektív adókulcs  | 29,7%            | 9,4%             | -20,3               |
| Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)         | 92%              | 88%              | -5                  |
| Tőkefelelési mutató <sup>3</sup> (konzolidált, IFRS) - Basel III | 19,4%            | 20,2%            | 0,8                 |
| Tier1 ráta - Basel III   | 16,3%            | 16,4%            | 0,1                 |
| Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel III                    | 15,0%            | 16,4%            | 1,4                 |

<sup>3</sup> A lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényt és az ICES kötvényt a Bank Tier2 tőkeelemként kezeli. Az erre vonatkozó felügyeleti egyeztetés/engedélyezés még folyamatban van.



B.16. A Kibocsátó főreszvényesei  
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 2014. március 31-én**

| Tulajdonosi kör megnevezése                             | Teljes alaptőke <sup>1</sup>   |                        |                    |                |                        |                    |
|---|--------------------------------|------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|
|   | Tárgyév elején (január 01-jén) |                        |                    | Időszak végén  |                        |                    |
|   | % <sup>2</sup>                 | %befolyás <sup>3</sup> | Db                 | % <sup>2</sup> | %befolyás <sup>3</sup> | Db                 |
| Belföldi intézményi/társaság                            | 11,97%                         | 12,12%                 | 33.516.480         | 11,71%         | 11,87%                 | 32.774.061         |
| Külföldi intézményi/társaság                            | 63,49%                         | 64,28%                 | 177.765.449        | 55,63%         | 56,40%                 | 155.757.873        |
| Belföldi magánszemély                                   | 8,93%                          | 9,04%                  | 24.998.111         | 9,43%          | 9,57%                  | 26.415.585         |
| Külföldi magánszemély                                   | 1,15%                          | 1,16%                  | 3.206.030          | 0,19%          | 0,19%                  | 530.744            |
| Munkavállalók, vezető<br>tisztviselők                   | 1,55%                          | 1,57%                  | 4.331.265          | 1,54%          | 1,56%                  | 4.300.156          |
| Saját tulajdon  | 1,23%                          | 0,00%                  | 3.437.274          | 1,37%          | 0,00%                  | 3.840.700          |
| Államháztartás részét képező<br>tulajdonos <sup>4</sup> | 5,13%                          | 5,20%                  | 14.372.425         | 5,13%          | 5,20%                  | 14.373.890         |
| Nemzetközi Fejlesztési<br>Intézmények <sup>5</sup>      | 0,00%                          | 0,00%                  | 0                  | 0,00%          | 0,00%                  | 0                  |
| Egyéb <sup>6</sup>                                      | 6,56%                          | 6,64%                  | 18.372.976         | 15,00%         | 15,21%                 | 42.007.001         |
| <b>ÖSSZESEN</b>   | <b>100,00%</b>                 | <b>100,00%</b>         | <b>280.000.010</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>         | <b>280.000.010</b> |

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

<sup>2</sup> Szavazati hányad

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

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

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

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

*Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)*

**A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2014. első negyedévében**

|                   | 2014.<br>január 1. | március 31. |
|-------------------|--------------------|-------------|
| Társasági szinten | 1.363.714          | 1.767.140   |
| Leányvállalatok   | 2.073.560          | 2.073.560   |
| Mindösszesen      | 3.437.274          | 3.840.700   |

*Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)*

**A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2014. március 31-én**

| Név                                    | Nemzetisé<br>g <sup>1</sup> | Tevékenysé<br>g <sup>2</sup> | Mennyisé<br>g (db) | Szavazati<br>jog (%) <sup>3</sup> | Befolyá<br>s<br>mérték<br>e (%) <sup>3,4</sup> | Megjegyzés <sup>5</sup> |
|--|-----------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--|-------------------------|
| Megdet, Timur és Ruszlan<br>Rahimkulov | K                           | T                            | 24.875.99<br>5     | 8,88%                             | 9,01%  | -                       |
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari<br>Nyrt.  | B                           | T                            | 24.000.00<br>0     | 8,57%                             | 8,69%  | -                       |
| Groupama Csoport                       | K                           | T                            | 23.808.79<br>1     | 8,50%                             | 8,62%  | -                       |
| Lazard Csoport                         | K                           | T                            | 15.234.03<br>2     | 5,44%                             | 5,52%  | -                       |
| Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.       | B                           | Á                            | 14.091.20<br>3     | 5,03%                             | 5,10%  | -                       |

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

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

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

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

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

*Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)*

**Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2014. március 31-én**

| Jelleg <sup>1</sup>                           | Név                            | Beosztás                         | Megbízás kezdete | Megbízás vége/megszűnése | Saját részvény tulajdon (db) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------|
| IT  | dr. Csányi Sándor <sup>2</sup> | elnök-vezérigazgató              | 1992.05.15.      | 2016                     | 10.000                       |
| IT  | Baumstark Mihály               | tag                              | 1999.04.29.      | 2016                     | 16.000                       |
| IT  | dr. Bíró Tibor                 | tag                              | 1992.05.15.      | 2016                     | 39.158                       |
| IT  | Braun Péter                    | tag                              | 1997.04.29.      | 2016                     | 343.905                      |
| IT  | Erdei Tamás                    | tag                              | 2012.04.27       | 2016                     | 6.439                        |
| IT  | dr. Gresz István               | tag                              | 2012.04.27       | 2016                     | 71.935                       |
| IT  | Hernádi Zsolt*                 | tag                              | 2011.04.29       | 2016                     | 16.000                       |
| IT  | dr. Kocsis István <sup>3</sup> | tag                              | 1997.04.29.      | 2016                     | 3.635                        |
| IT  | dr. Pongrácz Antal             | alelnök, vezérigazgató-helyettes | 2002.04.26.      | 2016                     | 14.400                       |
| IT  | dr. Utassy László              | tag                              | 2001.04.25.      | 2016                     | 281.000                      |
| IT  | dr. Vörös József               | tag                              | 1992.05.15.      | 2016                     | 133.200                      |
| FB  | Tolnay Tibor                   | elnök                            | 1992.05.15.      | 2014                     | 54                           |
| FB  | dr. Horváth Gábor              | tag                              | 1995.05.19.      | 2014                     | 0                            |
| FB  | Kovács Antal                   | tag, vezérigazgató-helyettes     | 2004.04.29.      | 2014                     | 23.000                       |
| FB  | Michnai András                 | tag                              | 2008.04.25.      | 2014                     | 14.000                       |
| FB  | Dominique Uzel                 | tag                              | 2013.04.26.      | 2014                     | 0                            |
| FB  | dr. Vági Márton Gellért        | tag                              | 2011.04.29.      | 2014                     | 0                            |
| SP  | Bencsik László                 | vezérigazgató-helyettes          |                  |                          | 4.780                        |
| SP  | Gyuris Dániel <sup>4</sup>     | vezérigazgató-helyettes          |                  |                          | 0                            |
| SP  | Takáts Ákos**                  | vezérigazgató-helyettes          |                  |                          | 184.963                      |
| SP  | Wolf László                    | vezérigazgató-helyettes          |                  |                          | 587.182                      |
| <b>Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:</b> |                                |                                  |                  |                          | <b>1.749.651</b>             |

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

<sup>2</sup> Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 510.000

<sup>3</sup> Tagsága felfüggesztve 2012. október 3. napjától.

<sup>4</sup> Gyuris Dániel vezérigazgató-helyettes munkaviszonya 2014. április 15-i hatállyal megszűnt. Az OTP Bank Nyrt.-nél fennálló munkaviszony megszüntetésével egyidejűleg Gyuris úr OTP Jelzálogbank Zrt.-nél és OTP Lakástakarékpénztár Zrt.-nél betöltött elnök-vezérigazgatói pozíciója is megszűnt, valamint valamennyi egyéb, a Bank érdekeltségeiben viselt tisztségéről lemondott.

*Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2014. első negyedéves eredmény (2014. május 16.)*

\* Tagsága felfüggesztve 2014. április 3. napjától.

\*\* Vezérigazgató-helyettesi kinevezését 2014. június 30. napjával az OTP Bank Nyrt. Igazgatósága visszavonta, továbbiakban ügyvezető igazgatóként látja el vezetői feladatait.

B.17. A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

| OTP Bank          | Minősítés                             | Aktuális     |
|-------------------|---------------------------------------|--------------|
| Moody's           | Hosszúlejáratú deviza betét           | Ba2*         |
|                   | Hosszúlejáratú forint betét           | Ba1***       |
|                   | Rövidlejáratú deviza betét            | Not-Prime    |
|                   | Rövidlejáratú forint betét            | Not-Prime*** |
|                   | Alárendelt deviza adósság (LT2)       | Ba3*         |
|                   | Alárendelt deviza adósság (UT2)       | B1(hyb)*     |
| Standard & Poor's | Hosszú lejáratú deviza adós minősítés | BB**         |
|                   | Hosszú lejáratú forint adós minősítés | BB**         |
|                   | Rövid lejáratú deviza adós minősítés  | B            |
|                   | Rövid lejáratú forint adós minősítés  | B            |

\*negatív minősítői kilátással

\*\*stabil minősítői kilátással

\*\*\* felülvizsgálat alatt, felminősítés lehetőségével

B.18. *nem értelmezhető*

B.50.

## C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

|            |  |
|------------|--|
| C.1.       | <p>A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg 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).</p> <p>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.</p> <p>A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (“<b>Kötvényrendelet</b>”), illetve a Tpt. 12/B.§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A 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.</p>   |
| C.2.       | <p>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.</p>  |
| C.3. – C4. | <p><i>nem értelmezhető</i></p>   |
| C.5.       | <p>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 kerüljenek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján.</p> <p>Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p> |

|                |   |
|----------------|---|
| C.6. –<br>C.7. | <i>nem értelmezhető</i>   |
| C.8.           | <p>A Kötvények a Kötvényrendelet és a Tpt. 12/B.§ értelmében, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján, a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p>   |
| C.9.           | <p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("<b>Fix Kamatozású Kötvény</b>");</li> <li>(ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("<b>Változó Kamatozású Kötvény</b>");</li> <li>(iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("<b>Diszkont Kötvény</b>");</li> <li>(iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("<b>Indexált Kamatozású Kötvény</b>");</li> <li>(v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("<b>Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény</b>")</li> </ul> <p>vagy az előbbiekből bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.</p> <p>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.</p> <p>A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("<b>Fordulónap</b>") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</p> <p>A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat megállapíthat.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p> |

|                     |   |
|---------------------|---|
| C.10.               | <p>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.</p> <p>A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszege sem lesznek jogosultak.</p> <p>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.</p> |
| C.11.               | <p>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 Budapesti Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bolgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal.</p>   |
| C.12.<br>–<br>C.22. | <i>nem értelmezhető</i>   |

#### D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

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



|      |   |
|------|---|
|      | <p><b>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</b><br/>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.</p> <p><b>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</b><br/>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.<br/>Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p><b>Általános jogi kockázatok</b><br/>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.<br/>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.</p> <p><b>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</b><br/>A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat megszűnteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az OTP Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak lényeges hátrányos hatása lehet az OTP Csoport pénzügyi helyzetére.</p> |
| D.3. | <p>A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: <b>piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, annak kockázata hogy a 2015. július 3. után kibocsátott Kötvényekre már nem vonatkozik az Országos Betétbiztosítási Alap garanciája, likviditási kockázat, továbbá annak kockázata, hogy az MNB a szanalási eljárás során gyakorolhatja a Kötvényekre vonatkozóan a hitelezői feltőkésítésre vonatkozó jogosultságát</b>, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkevesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.</p>   |

**E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL**

|                |  |
|----------------|--|
| E.1.-<br>E.2a. | <i>nem értelmezhető</i>  |
| E.2b.          | Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.<br>A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.  |
| E.3.           | <i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i><br>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, lejárat, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Magyar Nemzeti Bankot tájékoztatja és azt közzéteszi a Közzétételi Helyeken.<br><br>Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja ( <a href="http://www.otpbank.hu">www.otpbank.hu</a> ); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja ( <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> ), (iii) az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja ( <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> ); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés. 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 összeférhetlenség.  |
| E.5. -<br>E.6. | <i>nem értelmezhető</i>  |
| E.7.           | Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.   |