



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

**2018/2019. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

MINIMUM 360.000.000 HUF ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTP_DK_HUF_2022/I

ELNEVEZÉSŰ HÁTRASOROLT DISZKONT KÖTVÉNYE

001 SOROZATRÉSZLET

2018. DECEMBER 11.

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 2018. augusztus 13-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 2018. augusztus 17-én a Kibocsátó (<https://www.otpbank.hu>) és a BÉT (<https://www.bet.hu>) honlapján, valamint a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett (<https://kozvetetelek.mnb.hu>) honlapon tette közzé.

1. Kibocsátó: OTP Bank Nyrt.
(1051 Budapest, Nádor u. 16.)
2. (i) Sorozat megjelölése: **OTP_DK_HUF_2022/I**
(ii) Rész kibocsátási szám: 001
3. Meghatározott Pénznem(ek): HUF
4. Össznévérték:
(i) Eddig kibocsátott Sorozat 0 HUF
össznévértéke:
(ii) A jelen Rész kibocsátás Min. 360.000.000 HUF, azaz minimum
össznévértéke: háromszázhatvanmillió forint
5. Forgalmomba hozatali Ár: A névérték 92,1278 %-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 1 darab Kötvény névértéke 1.000 HUF, azaz ezer forint
7. (i) Forgalmomba hozatal Napja: 2018. december 15.
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: *Nem alkalmazandó*
(iii) Futamidő: 2018. december 15. – 2022. május 31.
8. Lejárat Napja: 2022. május 31.
9. Kamatszámítási Alap: Nem kamatozó, zéró kupon kötvény (diszkontkötvény),
lejáratkor névértéket fizet
10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: *Nem alkalmazandó*
11. A Kamatszámítási Alap vagy a *Nem alkalmazandó*
Visszaváltási/Kifizetési Alap
változása:
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: A Kötvények forgalmomba hozatalát követően a Kibocsátó
jogosult Kötvényeket vásárolni. A visszavásárolt Kötvények
esetleges érvénytelenítéséről, törléséről saját hatáskörben a
Kibocsátó dönt. A Kötvény nem minősül a CRR 63. cikke
szerinti járulékos tőkeinstrumentumnak, így a
visszavásárlásához nem szükséges az MNB előzetes
engedélye.

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

Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezések

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések *Nem alkalmazandó*
18. Diszkontkötvényekre vonatkozó rendelkezések:
- (i) Lejáratú hozam: 2,44 %
 - (ii) EHM mértéke: 2,40 %
 - (iii) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula/számítási alap: *Nem alkalmazandó*
 - (iv) Törédékösszeg a lejárat előtti visszaváltási összeggel és a késői kifizetéssel: *Nem alkalmazandó*
19. Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
20. Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*

Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések

21. Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján: *Nem alkalmazandó.*
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: *Nem alkalmazandó*
23. Minden egyes Kötvény Végző Visszaváltási Összege: *Nem alkalmazandó*
24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti: *Nem alkalmazandó*

Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja:

A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések

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

Értékesítés

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

- (iii) A jegyzés csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő ellenérték a jegyzési ív fenti (i) pont szerinti benyújtásával egyidejűleg, de legkésőbb 2018. december 14-én 12:00 óráig átutalásra és jóváírásra kerül az OTP Bank Nyrt. által vezetett, 11782100-89225033-00000000 számú elkülönített letéti számlán.
- (ii) A jegyzés ideje: 2018. december 12-én 08:00 órától 17:00 óráig;
2018. december 13-én 08:00 órától 17:00 óráig;
2018. december 14-én 08:00 órától 12:00 óráig.
- (iii) A jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: A legkisebb jegyezhető mennyiség 50.000.000 Ft, azaz 50.000 db 1.000 Forint névértékű kötvény.
- (iv) Túljegyzés/aluljegyzés: A Kibocsátó az Össznévértéknél alacsonyabb összegű jegyzést és túljegyzést saját hatáskörben meghozott döntése alapján elfogadhat.
- (v) Allokáció: Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról. Ha a Kibocsátó nem fogadja el teljes mértékben a jegyzéseket, akkor allokációra kerül sor: első körben az OTP Bank MRP Szervezet (székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16., nyilvántartási száma: 01-05-0000128) jegyzése kerül elfogadásra teljes mértékben, majd azt követően a kártyaleosztás elve alapján kerülnek elfogadásra a jegyzések oly módon, hogy minden egyéb érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb kötvény, a fennmaradó kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.
- (vi) Kihirdetés helye, módja: Kötvényekkel és a jegyzéssel kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
33. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: A jegyzés eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi 2018. december 14-én, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
34. További értékesítési korlátozások: *Nem alkalmazandó*

Lebonyolításra vonatkozó adatok

35. A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): *Nem alkalmazandó*

36. Az elkülönített letéti számla száma: OTP Bank Nyrt. számlaszám: 11782100-89225033-00000000 (IBAN formátumban: HU62 1178 2100 8922 5033 0000 0000)
37. Kifizetési hely: OTP Bank Nyrt. 1051 Budapest, Nádor utca 16.
38. A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma: 2018. augusztus 16., H-KE-III-394/2018.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottságának 2018/176/6. számú 2018. november 26-i határozatában foglaltak szerinti Kibocsátói döntése.
40. A Kötvények jóváírása: Ingyenes
41. A forgalomba hozatal költségei: Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 0,5%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.
42. ISIN: HU0000358643
43. Forgalomba hozatal állama: Magyarország
44. Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok: *Nem alkalmazandó*
45. Egyéb az Alaptájékoztató és a Rendelet által lehetővé tett információ, amely a Végleges Feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában: *Nem alkalmazandó*

FELELŐSÉGI 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 – 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:

OTP Bank Nyrt.

Melléklet: az adott kibocsátás összefoglalója

Az adott kibocsátás összefoglalója

Az összefoglalóban az első oszlop 809/2004/EK Rendelet XXII. számú melléklete szerinti Elemszámot, míg a második oszlop a Közzétételi követelményeket jeleníti meg. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az Elemek sorszámozottak.

A jelen összefoglaló az ezen fajtájú értékpapírokkal és a Kibocsátóval kapcsolatos összefoglalóba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos.

Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ akkor sem adható meg, ha az adott Elem összefoglalóba történő beillesztése – az értékpapírok fajtájára és a Kibocsátóra tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az összefoglaló az adott Elem rövid bemutatását tartalmazza, valamint egy utalást arra hogy az Elem „nem értelmezhető”.

A. SZAKASZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

A.1.	<p>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</p> <ul style="list-style-type: none">▪ ez az Összefoglaló a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő;▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató és az alkalmazandó Végleges Feltételek egészének figyelembevételére kell alapoznia;▪ ha az Alaptájékoztatóban és az alkalmazandó Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval és az alkalmazandó Végleges Feltételekkel kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá▪ polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató és az alkalmazandó Végleges Feltételek más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató és az alkalmazandó Végleges Feltételek más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba. <p>A Kibocsátó OTP Bank Nyrt., (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, "Bank" vagy "Kibocsátó" vagy „OTP Bank”) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 200.000.000.000 forintot.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank (az "MNB" vagy „Felügyelet”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") szerinti engedélyt 2018. augusztus 16-án adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetésny közzétételének engedélyezésére.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének ("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 hirdetésnynt 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 hirdetésnyben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie.</p>
------	--

	<p>Az Alaptájékoztató és a hirdetésny felrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételének Felügyelet általi engedélyezését követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.</p> <p>Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult a jegyzési nyilatkozat visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.</p> <p>A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</p>
A.2.	<i>nem értelmezhető</i>

B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585; ▪ jogi személy-azonosító (LEI): 529900W3MOO00A18X956 ▪ jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság; ▪ működésére irányadó jog: magyar ▪ bejegyzés országa: Magyarország.
B.3.– B.4a.	<i>nem értelmezhető</i>
B.4b.	<p>Nemzetközi környezet:</p> <p>Az USA növekedése 2018-ban 3% körül alakulhat köszönhetően Trump elnök fiskális lazításának. A Fed 2018-ra 3,1%-os, majd 2019-re 2,5%-os növekedést vár. Az amerikai jegybank a magas növekedés, a feszes munkerő-piaci feltételek, valamint a valamivel cél feletti inflációnak köszönhetően 2018-ban három alkalommal emelt eddig kamatot és a piaci várakozások alapján decemberben újabb kamatemelés jöhet. 2019-ben pedig további három alkalommal jöhet még</p>

	<p>kamatemelés, így a mostani 2-2,25%-ról 3,1% közelébe emelkedhet az alapkamat. Előretekintve a kereskedelmi háború további eszkalálódása, valamint az USA emelkedő államadóssága jelenthet kockázatokat. A fentiekén túl a Fed elmondása alapján a részvénytőzsdék tartós és fokozott csökkenése is egy óvatosabb kamatpályához vezethetne.</p> <p>Az euróövezetben a 2017. évi 2,5%-ról 2018-ra 2,1%-ra lassulhat a GDP bővülése. 2018 második negyedévében a növekedést a magánberuházások és az export hajtották, fogyasztás hozzájárulása a vártnál kisebb volt. 2018 harmadik negyedévében év/év alapon 1,7%-kal nőtt a GDP. A növekedés lassulását előrevetette az is, hogy a bizalmi, illetve a konjunktúra indikátorok 2017 vége óta fokozatosan csökkennek a korábbi csúcsokról. Az elmúlt hónapokban az euróövezeti pénzügyi piacokat turbulencia jellemezte, amit a feltörekvő piaci kockázati prémiumsokk mellett az újonnan alakult olasz kormány fiskális élénkítési tervei is tápláltak. Az EKB bejelentette, hogy 2018 szeptemberétől három hónapig a korábbi havi 60 helyett 30 milliárd euró értékben vesz értékpapírokat, majd végleg kivezeti eszközvásárlási programját és 2019 második felében elindulhat egy óvatos, kamatemelési ciklus. Az októberi kamatdöntő ülés alapján az EKB egyelőre nem adta jelét, hogy az Olaszországgal kapcsolatos aggodalmak, valamint pénzügyi fejlemények bármilyen hatással lennének a monetáris politikájára.</p> <p>Magyarország gazdasági növekedése élénk és széles bázisú maradt a második negyedévben, az éves bővülés 4,4% volt, 2018 egészére 4,4%-os, míg jövőre 3,8%-os növekedést várunk. A munkaerő-piaci kondíciók feszesek, a bérdinamika továbbra is magas, míg az egyensúlyi mutatók (folyó fizetési mérleg egyenlege, külső adósság, költségvetési hiány, államadósság) tendenciája kedvező, a fedezetlen devizakitettség alacsony.</p> <p>Az erős fundamentumok ellenére a feltörekvő országokkal kapcsolatos aggodalmak és a laza hazai monetáris politika miatt a forint az euróval szemben a korábbi 305-315-ös sávból a 320-330-as sávba került a második negyedévben és azóta is ebben a sávban tartózkodik. A hosszú hozamok is az év eleje óta – futamidőtől függően kb. 120-190 bázispontot emelkedtek. A piaci hangulat romlását követően az MNB hangsúlyozta, hogy számára az inflációs cél elérése és tartós fenntartása a legfontosabb cél, azonban legalább 2019 közepéig nem lát inflációs kockázatokat, így a jelenlegi laza monetáris kondíciók még indokoltak.</p> <p>Ezzel együtt azonban átalakította eszköztárát a jegybank, hogy elmondása szerint jobban felkészüljön a monetáris kondíciók jövőbeli normalizálására. A változtatások értelmében 2019 elejétől a hivatalos alapkamat a kötelező tartalékokra fizetett kamat lesz, de az effektív alapkamat szerepét továbbra is a 3 hónapos BUBOR fogja betölteni. A monetáris kondíciók változtatása a jövőben pedig az FX-swapok állományának, valamint az O/N hitel és betéti kamatok változtatásával fog megvalósulni.</p> <p>Az ősszel azonban a szezonális élelmiszer, valamint az energiaárak emelkedése miatt az infláció fokozatosan 3% fölé került (3,8% októberben), a trendinfláció azonban 2,5% körül maradt. Lényegében az utóbbira hivatkozva a jegybank egyelőre nem változtatott a monetáris kondíciókon.</p> <p>A mostani várakozások szerint a jegybank 2019 második felében kezdheti el a 3 hónapos BUBOR-t az alapkamathoz közelíteni, majd ezt követően 2020 első negyedévében kerülhet sor az első kamatemelésre. Az időzítés tekintetében az MNB kiemelte, hogy az EKB monetáris szigorításával egy időben léphet a magyar jegybank is.</p> <p>Az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. A Közép-Kelet európai régió országai továbbra is kedvező növekedési képet mutatnak. A költségvetés egyenlege a régióban kedvező, ami külső sokkok esetén megfelelő védelmet biztosíthat. Az emelkedő infláció miatt Csehországban és Romániában már 2017-ben megkezdődtek a kamatemelések. Oroszország és Ukrajnában a növekedése az energiaárak csökkenése, valamint a keleti konfliktus miatt a régiós országokhoz képest késéssel indult meg. Idén mindkét országban javulhat a növekedés 2017-hoz képest. Ukrajna esetében a jövő évi választások, az IMF program alakulása és a 2019-től esedékes külföldi kötvénylejáratok törlesztése hordozhat kockázatokat. Oroszország esetében pedig a potenciális felmerülő amerikai szankciók hordozhatnak mérsékelt kockázatokat.</p>
B.5.	Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország kiemelkedő lakossági bankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport

univerzális pénzügyi és befektetési szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank Nyrt. portfólióját alkotják, egyes pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank Nyrt. leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.

Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a közép-kelet európai (CEE) régió meghatározó banksoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leánybankjai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank).

A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.

	2017 9M	2018 9M	Változás
	milliárd forint		(%-pont)
Korrigált konszolidált adózott eredmény	224,5	262,8	17
OTP Core¹ (Magyarország)	136,9	139,6	2
DSK (Bulgária)	36,7	38,4	5
OBR (Románia)	2,1	4,8	130
OBH (Horvátország)	11,1	20,9	89
OBS (Szlovákia)	-0,6	0,6	
OBSrb (Szerbia)	-1,3	1,3	
CKB (Montenegró)	0,7	2,3	243
Lízing (Magyar., Románia, Bulgária, Horváto.)	7,1	7,5	6
OTP Alapkezelő (Magyarország)	3,2	2,7	-16
OBRU² (Oroszország)	21,4	18,9	-12
Touch Bank² (Oroszország)	-5,2		
OBU (Ukrajna)	8,9	18,2	105
Corporate Center és egyéb	3,6	7,6	113

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

	2017 3Q	2018 3Q	Változás
			(%-pont)
Magyarország	52,2%	57,4%	5,3
Bulgária	15,2%	16,9%	1,7
Oroszország	4,9%	5,9%	1,0
Ukrajna	2,4%	3,0%	0,6
Horvátország	14,1%	14,9%	0,9
Románia	5,0%	5,8%	0,7
Szlovákia	3,6%	3,6%	0,1
Montenegró	1,6%	1,8%	0,2
Szerbia	1,1%	4,3%	3,2

B.6. –
B.8. *nem értelmezhető*

¹ Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi tevékenységét végző egyes vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Pénzügyi Pont Kft., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások; 2016 4Q-tól bekerült az OTP Bank Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet, 2017 1Q-tól az OTP Kártyagyártó Kft., az OTP Ingatlanlízing Zrt., az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt.) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység.

² 2017 végéig a Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működött, ezért a transzparens befektetői tájékoztatás érdekében a Touch Bankot önálló virtuális egységként mutattuk be. Azonban az irányításban és a tevékenységben bekövetkezett változások miatt a továbbiakban nem indokolt a Touch Bank elkülönült bemutatása, így a Touch Bank teljesítménye 2018 1Q-tól kezdődően az OTP Bank Oroszország teljesítményének részeként kerül bemutatásra.

B.9.	A Kibocsátó nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.			
B.10.	A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2016. és 2017. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.			
B.11.	<i>nem értelmezhető</i>			
B.12.	Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredménykimutatása a 2017. december 31-ével zárult évről az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően ^{3,4} :			
	A 2017. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA			
	(millió forintban)			
	2017	2016	Változás %	
Hitelekből	521.121	510.449	2	
Bankközi kihelyezésekből	42.686	74.588	-43	
Magyar Nemzeti Banknál és más bankoknál vezetett számlákból	1.444	9.866	-85	
Értékesíthető értékpapirokból	34.442	34.557	0	
Lejáratig tartandó értékpapirokból	56.343	51.427	10	
Egyéb kamatbevételek	10.479	8.804	19	
<i>Kamatbevételek</i>	666.515	689.691	-3	
Magyar Nemzeti Bankkal, más bankokkal és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségekre	46.475	75.925	-39	
Ügyfelek betéeteire	50.995	72.554	-30	
Kibocsátott értékpapírokra	5.727	4.726	21	
Alárendelt kölcsöntőkére	2.259	10.239	-78	
Egyéb kamatráfordítás	7.303	6.518	12	
<i>Kamatráfordítások</i>	112.759	169.962	-34	
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	553.756	519.729	7	
Kockázati költség hitelekre	40.620	93.605	-57	
Kockázati költség kihelyezési veszteségekre	228	-132	-273	
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	40.848	93.473	-56	
NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	512.908	426.256	20	
Díj,- jutalékbevételek	315.606	272.235	16	
Díj,- jutalékráfordítások	54.413	49.244	10	
DÍJAK, JUTALÉKOK EREDMÉNYE	261.193	222.991	17	
Deviza műveletek vesztesége (-) / nyeresége (+)	16.579	29.304	-43	
Származékos instrumentumok nettó eredménye	5.291	6.838	-22	
Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége (+) / árfolyamvesztése (-)	7.930	20.828	-62	
Ingtatlantranzakciók nyeresége és veszteség	2.093	1.923	9	
Osztalékbevételek	4.152	3.054	36	
Nettó biztosítási díjbevételek	409	0		
Egyéb működési bevételek	62.967	17.705	256	
Egyéb működési ráfordítások	-51.230	-36.406	41	
NETTÓ MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK	48.191	43.246	11	
Személyi jellegű ráfordítások	213.886	191.442	12	
Értékcsökkenés	49.492	44.427	11	
Egyéb általános költségek	236.072	220.229	7	
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	499.450	456.098	10	
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	322.842	236.395	37	
Társasági adó	41.503	33.943	22	
NETTÓ EREDMÉNY	281.339	202.452	39	
Kisebbségi részesedésre jutó nettó eredmény	-197	-242	-19	

³ Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

⁴ A táblázat sorai auditált számokon alapulnak, de egyes sorok az auditált adatoktól eltérően (összevonva vagy más megbontásban) szerepelnek.

NETTÓ EREDMÉNY KISEBBSÉGI RÉSZESEDES UTÁN	281.142	202.210	39
Az OTP Bank Nyrt. 2017. december 31-i konszolidált, auditált pénzügyi helyzet kimutatása az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően ^{5,6} :			
2017. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban)	2017	2016 (Újra megállapított)	Változás %
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	1.198.045	1.625.357	-26
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után	462.180	363.530	27
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	344.417	189.778	81
Értékesíthető értékpapírok	2.174.718	1.527.093	42
Hitelek, a hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után	6.987.834	5.736.232	22
Részvények és részesedések	12.269	9.836	25
Lejáratig tartandó értékpapírok	1.310.331	1.114.227	18
Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke	413.390	355.516	16
Tárgyi eszközök	237.321	193.485	23
Immateriális javak	176.069	162.031	9
Egyéb eszközök	287.044	287.472	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13.190.228	11.209.041	18
Hitelintézetekkel és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	472.068	543.775	-13
Ügyfelek betétei	10.233.471	8.540.583	20
Kibocsátott értékpapírok	250.320	146.900	70
Kereskedési célú származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciója	69.874	75.871	-8
Egyéb kötelezettségek	448.412	403.805	11
Alárendelt kölcsöntőke	76.028	77.458	-2
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	11.550.173	9.788.392	18
Jegyzett tőke	28.000	28.000	0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok eredmény nélkül	1.390.737	1.247.268	12
Mérleg szerinti eredmény	281.142	202.210	9
Visszavásárolt saját részvény	-63.289	-60.121	5
Kisebbségi érdekelttség	3.465	3.292	5
SAJÁT TŐKE	1.640.055	1.420.649	15
FORRÁSOK ÖSSZESEN	13.190.228	11.209.041	18
Az OTP Csoport 2018. első kilenchravi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján: ⁷			
Eredménykimutatás (millió forint)	2017 9M	2018 9M	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	212.885	240.504	13%
Korrektív tételek (összesen)	-11.667	-22.328	91%
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény	224.552	262.832	17%
Adózás előtti eredmény	255.358	295.494	16%
Működési eredmény	278.082	297.305	7%
Összes bevétel	596.095	653.954	10%
Nettó kamatbevétel	406.131	443.383	9%
Nettó díjak, jutalékok	151.355	164.126	8%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	38.608	46.444	20%

⁵ Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

⁶ A táblázat sorai auditált számokon alapulnak, de egyes sorok az auditált adatoktól eltérően (összevonva vagy más megbontásban) szerepelnek.

⁷ Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató 2018. első kilenchravi eredmény (2018. november 9.)

Működési kiadások	-318.012	-356.649	12%
Kockázati költségek	-26.563	-5.890	-78%
Egyedi tételek	3.839	4.080	6%
Társasági adó	-30.806	-32.663	6%
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2017 3Q	2018 3Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	12.641.691	14.362.575	14%
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	6.819.125	7.908.033	16%
Ügyfélhitelek (bruttó)	7.498.123	8.616.678	15%
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	7.638.916	8.616.678	13%
Hitelek értékvesztése	-803.774	-708.646	-12%
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-819.791	-708.646	-14%
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	9.856.912	11.032.659	12%
Kibocsátott értékpapírok	251.527	338.155	34%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	76.903	82.173	7%
Saját tőke	1.575.440	1.770.656	12%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2017 9M	2018 9M	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	19,1%	19,3%	0,1%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	23,1%	23,7%	0,6%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	20,2%	21,1%	0,9%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,6%	2,6%	0,0%p
Működési eredmény marzs	3,17%	2,89%	-0,28%p
Teljes bevétel marzs	6,78%	6,36%	-0,43%p
Nettó kamatmarzs	4,62%	4,31%	-0,31%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,62%	3,47%	-0,15%p
Kiadás/bevétel arány	53,3%	54,5%	1,2%p
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	0,34%	0,07%	-0,27%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,30%	0,06%	-0,25%p
Effektív adókulcs	12,1%	11,1%	-1,0%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	69%	72%	3%p
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel 3	15,8%	16,2%	0,4%p
Tier1 ráta - Basel 3	13,7%	14,3%	0,6%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3	13,7%	14,3%	0,6%p

Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján ⁸ :				
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítása (adatok millió forintban)	A mutató értéke	
			2017 9M	2018 9M
Tőkeáttételi mutató (leverage)	A tőkeáttételi mutató a CRR 429. cikkének megfelelően kerül kiszámításra. A mutató számítását a Bank negyedévente végzi a prudenciális konszolidációs körre vonatkozóan.	A tőkeáttételi mutató az alapvető tőke (számlálóban) és a teljes kitétség mértékének (nevezőben) hányadosaként adódik, százalékos értékben kifejezve. Példa 2018 9M-re: $\frac{1.316.431,5}{15.354.340,5} = 8,6\%$ Példa 2017 9M-re: $\frac{1.083.922,0}{13.263.623,1} = 8,2\%$	8,2%	8,6%
Likviditás-fedezeti mutató (LCR)	A CRR 412 (1) pontja alapján, a likviditás-fedezeti mutató (Liquidity Coverage Ratio, LCR) célja a hitelintézetnek / kibocsátónak a likviditási kockázatokkal szembeni rövid távú ellenállási képességének előmozdítása, illetve annak biztosítása, hogy a hitelintézet / kibocsátó egy 30 napos likviditási stressz scenárió esetén is megfelelő összegű ún. magas minőségű likvid eszközzel (High Quality Liquid Asset, HQLA) rendelkezzen.	Az LCR képlete: (HQLA állomány) / (összes nettó likviditás kiáramlás a következő 30 naptári nap alatt) $\geq 100\%$ Az LCR számlálója a magas minőségű likvid eszközök (High Quality Liquid Asset, HQLA) állománya. Ahhoz, hogy egy eszköz a HQLA kategóriába kerülhessen, az eszköznek stressz scenárióban is likvidnek kell lennie a piacon, illetve a legtöbb esetben a jegybankkal repóképesnek kell lennie. Az LCR nevezőjében az előre meghatározott 30 naptári napos stressz scenárióban várható összes nettó likviditás kiáramlás szerepel (a várt likviditás ki- és beáramlás különbsége). A számítás során az összes várt likviditás beáramlás nem lehet nagyobb az összes várt likviditás kiáramlás 75%-ánál, ezzel biztosítva az elsőrendű likvid eszközök (HQLA) bizonyos szintjének tartását. Példa 2018 9M-re: $\frac{4.042.301,9}{2.587.543,2-542.770,3} = 198\%$ Példa 2017 9M-re: $\frac{4.055.030,7}{2.252.543,9-438.813,8} = 224\%$	224%	198%
Nettó hitel/betét arány	A nettó hitel/betét arány a bank likviditási helyzetének értékelésére szolgáló mutató.	A mutató számlálójában a konszolidált nettó ügyfélhitel állomány (a bruttó hitelek csökkentve a céltartalékok összegével), nevezőjében a konszolidált ügyfélbetét állomány periódus végi összege szerepel. Példa 2018 9M-re: $\frac{7.908.032,6}{11.020.890,6} = 71,8\%$ Példa 2017 9M-re:	69,3%	71,8%

⁸ Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató 2018. első kilenczavi eredmény (2018. november 9.)

			$\frac{6.687.542,3}{9.655.648,4} = 69,3\%$		
	ROE (számviteli eredményből)	A sajáttőke-arányos megtérülés az adott időszakban elért konszolidált nettó eredmény és az átlagos saját tőke hányadosa, így a saját tőke felhasználásának hatékonyságát mutatja.	A mutató számlálójában az adott időszakban elért konszolidált számviteli nettó eredmény, a nevezőjében az átlagos konszolidált saját tőke szerepel. (Az átlagos saját tőke definíciója: az adott időszakot alkotó periódusok átlagának napsúlyozásos átlaga, ahol az adott időszakot alkotó periódusok alatt teljes év, háromnegyedév és félév esetében negyedévek és a negyedéveken belül hónapok, míg negyedévek esetében hónapok értendőek, valamint az adott időszakot alkotó periódusok átlaga a megelőző periódus záró és az adott periódus záró mérlegtétel értékeinek számtani átlagaként számolódik.) Példa 2018 9M-re: $\frac{240.503,7*1,34}{1.668.480,8} = 19,3\%$ Példa 2017 9M-re: $\frac{212.885,4*1,34}{1.487.828,7} = 19,1\%$	19,1%	19,3%
	A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé, nem következett be lényeges változás.				
B.13.	<p>A közelmúltban történt, kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló események az alábbiak:</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 2018. augusztus 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport albán leánybankja, a Banka Societe Generale Albania SH. A. („SGAL”) 88,89%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan 2018. negyedik negyedévében kerülhet sor a szükséges hatósági engedélyek megszerzésének függvényében.</p> <p>Az OTP Bank bulgáriai leánybankja, a DSK Bank EAD 2018. augusztus 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoporttal annak bolgár leánybankja, a Societe Generale Expressbank AD („SGEB”) 99,74%-os részesedésének, valamint az SGEB egyéb bolgár leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SGEB 6,7%-os piaci részesedésével a bolgár bankszektor 7. legnagyobb szereplője, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan 2018. negyedik negyedévében kerülhet sor a szükséges hatósági engedélyek megszerzésének függvényében.</p>				
B.14.	A Kibocsátó irányítási-tulajdonlasi szempontból nem függ az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarék Zrt., az OTP Faktoring Zrt., OTP Alapkezelő Zrt., Merkantil Bank Zrt., Merkantil Car Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Bank EAD (Bulgária), OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország), OTP Bank Romania S.A. (Románia), OTP banka Srbija a.d. (Szerbia), OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia), JSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és JSC 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 fő részvényesei

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll.

Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (szeptember 30-án)		
	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad ¹	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad ¹	Részvény darabszám
Belföldi intézményi/társaság	20,04%	20,26%	56.116.209	19,96%	20,15%	55.892.105
Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	59,94%	60,51%	167.833.894
Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	4,65%	4,70%	13.025.235
Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,15%	0,15%	429.434
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,80%	0,80%	2.230.856
Saját részvények ²	1,09%	0,00%	3.063.853	0,93%	0,00%	2.617.330
Allamháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	219.072
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,03%	0,03%	70.502	0,03%	0,03%	80.958
Egyéb ³	10,07%	10,18%	28.188.357	13,45%	13,58%	37.671.126
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010

¹ 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 feltüntetésével.

² A saját részvénytartás nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.

³ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató 2018. első kilenczavi eredmény (2018. november 9.)

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2018)

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
OTP Bank	990.293	997.581	633.956	543.770	
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560	
Mindösszesen	3.063.853	3.071.141	2.707.516	2.617.330	

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató 2018. első kilenczavi eredmény (2018. november 9.)

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,65%	-
KAFIJAT Zrt.	B	T	21.811.325	7,79%	7,86%	-
OPUS Securities S.A.	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
Groupama Csoport	K	T	14.338.835	5,12%	5,17%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Allamháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedes jegyre kerekítve

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató 2018. első kilenczavi eredmény (2018. november 9.)

Vezetői feladatokat ellátó személyek 2018. szeptember 1-jén

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése
IT	dr. Csányi Sándor	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2021
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2021
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2021
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27.	2021
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27.	2021
IT	Kovács Antal György	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021
IT	dr. Pongrácz Antal	tag	2002.04.26.	2021
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2021
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2021
IT	Wolf László	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021
FB	Rudas Ágnes	tag	2016.04.15.	2020
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2020
FB	dr. Horváth Gábor	alelnök	1995.05.19.	2020
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2020
FB	Olivier Péqueux	tag	2018.04.13.	2020
FB	dr. Vági Márton	tag	2011.04.29.	2020
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes		
SP	Johancsik Tibor	vezérigazgató-helyettes		
SP	Kiss-Haypál György	vezérigazgató-helyettes		
SP	dr. Barna Zsolt	általános vezérigazgató-helyettes		

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

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

Hitelminősítő	Minősítési kategória	Minősítés	
		Hosszú lejáratú	Rövid lejáratú
Moody's	Deviza betét minősítés	Baa3*	Prime-3
	Forint betét minősítés	Baa2*	Prime-2
	Forint és deviza partnerkockázati minősítés	Baa1	Prime-2
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	Ba3(hyb)	
S&P Global	Forint és deviza adós minősítés	BBB-*	A-3
	Forint és deviza szanalási partnerkockázati minősítés	BBB-	A-3
Dagong Global	Forint és deviza adós minősítés	BBB+*	A-2

* stabil minősítési kilátással

A Moody's esetén az alárendelt deviza adósság (UT2) minősítése a spekulatív kategóriába sorolható, míg a hosszú és a rövid lejáratú forint- és devizabetét besorolások, valamint partnerkockázati minősítések a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.

Az S&P Global és a Dagong Global minősítései egyaránt a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán.

B.18.-
B.50. *nem értelmezhető*

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kötvény zero kupon kötvény (diszkontkötvény), lejáratkor névértéket fizet.</p> <p>A Kötvények ISIN Kódja: HU0000358643</p> <p>A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, USD,</p>
------	---

	<p>CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 200.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.</p> <p>A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (“Kötvényrendelet”), illetve a Tpt. 12/B.§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények jegyzési eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	A Kötvények több Részletben kerülhetnek forgalomba hozatalra HUF-ban.
C.3. – C.4.	<i>nem értelmezhető</i>
C.5.	<p>A Kötvények Magyarország területén kerülnek kibocsátásra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján.</p> <p>Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6. – C.7.	<i>nem értelmezhető</i>
C.8.	<p>A Kötvények a Kötvényrendelet és a Tpt. 12/B.§ értelmében, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény 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 Kötvény a Kibocsátónak a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.) és az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben (CRR.) szerinti alárendelt kötelezettségvállalását testesíti meg azzal, hogy a Hpt. alapján a Kibocsátó felszámolása esetén Kötvényből eredő tartozást a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991.</p>

	<p>évi XLIX. törvény 57. § (1) bekezdés h) pontjában meghatározott tartozás kielégítését követően, de az XS0274147296 ISIN kóddal rendelkező pénzügyi eszközből és az XS0272723551 ISIN kóddal rendelkező pénzügyi eszközhöz kapcsolódó származtatott eszközből fakadó tartozásokat megelőzően szükséges kielégíteni. A Kötvény nem minősül a CRR 63. cikke szerinti járulékos tőkeinstrumentumnak.</p>
C.9.	<p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint olyan Kötvény, amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("Diszkont Kötvény").</p> <p>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.</p> <p>A Kötvények jegyzése a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</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 kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p>
C.10.	<i>nem értelmezhető</i>
C.11.	A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezi a Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).
C.12.	<i>nem értelmezhető</i>
C.22.	

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>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</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>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)</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</p>

	<p>szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitétségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázata, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i> 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><i>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</i> Az OTP Bank – valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adó- és Vámigazgatósága hatáskörébe tartozik. Az adóhatóság az általa meghatározott ellenőrzés vizsgálati programja alapján végez ellenőrzéseket az OTP Bank, valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport tevékenységét illetően.</p> <p><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i> A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat. Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p><i>Általános jogi kockázatok</i> 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.</p> <p><i>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</i> 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.</p> <p><i>Idegen források / saját tőke arány</i> A Kötvényprogram együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó, közgyűlés által elfogadott auditált IFRS konszolidált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjének összegét (jelen arányszám mértéke: 7,16).</p>
D.3.	<p>A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzügyi piacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, likviditási kockázat, továbbá annak kockázata, hogy az MNB a szanalási eljárás során gyakorolhatja a Kötvényekre vonatkozóan a hitelezői feltőkésítésre vonatkozó jogosultságát, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények</p>

	másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkevesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.
D.4. – D.6.	<i>nem értelmezhető</i>

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása. A Kötvénykibocsátás nettó bevételeit a Kibocsátó általános vállalatfinanszírozási célokra fordítja.
E.3.	<i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i> Az adott forgalomba hozatal tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján az adott forgalomba hozatal esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb 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. Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.otpbank.hu); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), (iii) az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (https://kozzetetelek.mnb.hu); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokhoz kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés.
E.4.	A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség.
E.5. - E.6.	<i>nem értelmezhető</i>
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.