



# VÉGLEGES FELTÉTELEK

**AZ OTP BANK NYRT.**

**2016/2017. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK  
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

**MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ**

## **OTP\_VK\_USD\_1 2018/II**

**001 SOROZATRÉSZLET**

**VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ**

**VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE**

**2017. JANUÁR 20.**

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 2016. augusztus 3-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 2016. augusztus 11-én tette közzé.

1. Kibocsátó: OTP Bank Nyrt.  
(1051 Budapest, Nádor u. 16.)
2. (i) Sorozat megjelölése: **OTP\_VK\_USD\_1 2018/II**  
(ii) Rész kibocsátási szám: 001
3. Meghatározott Pénznem(ek): USD
4. Össznévérték:  
(i) Eddig kibocsátott Sorozat 0 USD  
össznévértéke:  
(ii) A jelen Rész kibocsátás minimum 10.000 USD  
össznévértéke.
5. Forgalmi hozatali Ár: A névérték 99,9959%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 USD
7. (i) Forgalmi hozatal Napja: 2017. március 3.  
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2017. március 3.  
(iii) Futamidő: 2017. március 3.– 2018. március 3.
8. Lejárat Napja: 2018. március 3.
9. Kamatszámítási Alap: Változó Kamatozás, a Kamatláb mértéke a Referencia kamatláb jelen Végleges Feltételek 17. pontjában részletezett feltételek szerint
10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: Visszaváltás névértéken
11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: *Nem alkalmazandó*
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: *Nem alkalmazandó*
13. A Kötvények jellege: Nem alárendelt
14. Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó kezdeményezi a kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
15. A forgalmi hozatal módja: Nyilvános

## Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezések

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: Alkalmazandó
- (i) Meghatározott Kamatfizetési Napok: 2017. szeptember 3.; 2018. március 3.
- (ii) Munkanap Szabály: Amennyiben a Kamatfizetési Nap nem munkanapra esik a Kamat kifizetése a következő munkanapon – amely egyben az Alaptájékoztató V. 4.8.3.2. pontja szerinti Fizetési Nap is – esedékes.
- (iii) További Kereskedelmi Központ(ok): *Nem alkalmazandó*
- (iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: Az első, 2017. március 3-tól 2017. szeptember 3-ig tartó kamatperiódusban a Kamatláb mértéke évi 1,00%, a 2017. szeptember 3-i Kamatfizetési Napon 0,50 USD Kamatösszeg fizetendő 100 USD névértékre vonatkozóan. A második kamatperiódus esetén a Kamatláb megállapításának módja: az egyes Kamatmeghatározási Napon érvényes Referencia kamatláb (két tizedes jegyre kerekítve) p.a., melyet a Kibocsátó az adott Kamatmeghatározási Napon hivatalosan közzétesz a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), a Bank (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) honlapján, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
- (v) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): *Nem alkalmazandó*
- (vi) „Képernyőoldal” alapján Alkalmazandó
- Referenciakamatláb: 6 havi USD LIBOR („London Inter Bank Offered Rate”); Bloomberg oldal kódja: „US0006M”
- Kamatmeghatározás Napja(i): Minden (az utolsó Kamatfizetési Napot értelemszerűen nem ideértve) Kamatfizetési Napot megelőző második Munkanap. Ha az adott napon nem kerül Referencia kamatláb meghatározásra az „US0006M” Bloomberg oldalon, akkor az oldalon elérhető legutolsó Referencia kamatláb alkalmazandó.
- Vonatkozó Hírügynökségi Oldal: Bloomberg oldal kódja: „US0006M”
- (vii) ISDA Meghatározás: *Nem alkalmazandó*
- (viii) Kamatfelár(ak): *Nem alkalmazandó*
- (ix) Minimális Kamatláb: *Nem alkalmazandó*
- (x) Maximális Kamatláb: *Nem alkalmazandó*

- |       |   |   |
|-------|---|---|
| (xi)  | Kamatbázis:   | Tényleges/365   |
| (xii) | Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel: | A Referencia kamatláb értéke két tizedes jegyre kerekítve alkalmazandó. |
| 18.   | Diszkontkötvényekre vonatkozó rendelkezések:  | <i>Nem alkalmazandó</i>   |
| 19.   | Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:  | <i>Nem alkalmazandó</i>   |
| 20.   | Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:   | <i>Nem alkalmazandó</i>   |

#### **Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 21. | Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján:  | Az Alaptájékoztató V. 4.8.4.2 (ii) pontja szerint |
| 22. | Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján:  | <i>Nem alkalmazandó</i>                           |
| 23. | Minden egyes Kötvény Végző Visszaváltási Összege:   | Névérték  |
| 24. | Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja: | <i>Nem alkalmazandó</i>                           |

#### **A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések**

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 25. | További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában:  | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| 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: | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| 27. | Részlet visszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:  | <i>Nem alkalmazandó</i>  |
| 28. | Kijelölt Iroda:   | Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó honlapján. |

29. Egyéb különös feltételek: *Nem alkalmazandó*

### Értékesítés

30. Ha nem szindikált, az érintett Forgalmozó neve: OTP Bank Nyrt.

31. Jegyzési Garanciavállaló: *Nem alkalmazandó*

32. Az ajánlattétel feltételei:

(i) a jegyzés/aukcio helye és módja:

Jegyzési megbízást az Alaptájékoztatóban írottaknak megfelelően

(i) a befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókokban, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó, valamint a Forgalmozó honlapján és

(ii) az – erre vonatkozó külön szerződések megkötése esetén – az OTP Bank Nyrt. által biztosított elektronikus szolgáltatásokon keresztül lehet megadni a Forgalmozónál.

A Befektetőknek a jegyzési vételárat a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmozónál vezetett összevont értékpapír-számlához kapcsolt bankszámlán kell biztosítani, kivéve, ha az OTP Bank Nyrt. és a Befektető között a jegyzési vételár teljesítésére külön írásbeli megállapodás jön létre a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg.

(ii) a jegyzés/aukcio ideje:

2017. január 23. – 2017. március 3.

Jegyzések

(i) a jegyzési helynek minősülő fiókok nyitvatartási idejében, a fióki értékpapírszámla-vezető rendszer működésének ideje alatt, míg

(ii) az OTP Bank Nyrt. által biztosított elektronikus szolgáltatások esetén 0:00 és 17:00 óra között az adott napra, 17:00 órát követően a következő jegyzési napra,

adhatók le azzal, hogy az utolsó jegyzési napon, 2017. március 3-án mindegyik jegyzési helyen 12:00 óráig tehető jegyzési nyilatkozatok.

A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról, amennyiben a jelen Részkiadás összevont értékének megfelelő mennyiségű kötvény lejegyzésre kerül.

(iii) a jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege:

A legkisebb jegyezhető mennyiség 1.000 USD, azaz 10 db 100 USD névértékű kötvény.

(iv) Túljegyzés:

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a jelen Részkiadás meghirdetett összevont értékét meghaladóan túljegyzést fogadjon el.

(v) Allokáció:

Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról.

Részleges elfogadás esetén kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy első körben az OTP Bank Nyrt. jegyzése kerül elfogadásra teljes mértékben és minden egyéb érvényes, pénzügyileg teljesített jegyzésre 1 db kötvény kerül leosztásra. A kártyaleosztás egészen addig folytatódik, amíg az elfogadott mennyiségű kötvény el nem fogy.

- (vi) Kihirdetés helye, módja: Kötvényekkel és a jegyzéssel kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), a Bank (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.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), a Bank (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) honlapján közzé teszi 2017. március 3-án, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
34. További értékesítési korlátozások: A Kötvény jegyzésében – az Alaptájékoztatóban írtak betartásával – kizárólag devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek vehetnek részt, valamint a másodpiaci likviditás biztosítása érdekében a Forgalmazó OTP Bank Nyrt.

#### **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: 11782007-19116598
37. Kifizetési helyek: Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó honlapján.
38. A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma: 2016. augusztus 10. H-KE-III-615/2016.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) és 2016/364. számú határozata
40. A Kötvények jóváírása: Ingyenes
41. A forgalomba hozatal költségei: Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 1%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.
42. ISIN: HU0000357538
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*

## **FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK**

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

**OTP Bank Nyrt.**

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

## Melléklet – a 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 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 Befektetőnek 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 200.000.000.000 forintot.</p> <p>A Magyar Nemzeti Bank (az "<b>MNB</b>" vagy „<b>Felügyelet</b>") a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("<b>Tpt.</b>") szerinti engedélyt 2016. augusztus 10-én adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetésnyilvános 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 ("<b>Rendelet</b>") 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 hirdetésnyilvános teszt 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 hirdetésnyilvános közölt adatnak, adatszoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetésnyilvános 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 indokoltá 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 közzététele 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 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"> <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.– B.4a.	<i>nem értelmezhető</i>
B.4b.	<p>A Bankcsoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:</p> <p>2015-ben 1,7%-ra, 2011. óta a legmagasabb értékre gyorsult az euróövezet növekedése, köszönhetően főként a gyengülő euró export-, ill. a csökkenő olajárak fogyasztás-támogató hatásainak. Mindeközben az Egyesült Államok gazdaságának növekedési üteme ismét 2% felett alakult. 2016-ban és 2017-ben lassulásra számíthatunk az eurózónában (az éves GDP-dinamika 1% és 1,5% között alakulhat), köszönhetően az euró erősödés és az olajár-csökkenés hatásai kifutásának, ill. az Egyesült Királyság az EU-ból való kilépésével és a kínai gazdasággal kapcsolatos bizonytalanságoknak. A hazai gazdaság kilátásai szempontjából árnyalja a képet, hogy a brit kilépés középtávon kedvezően hathat legfontosabb külgazdasági partnerünk, Németország teljesítményére.</p> <p>Magyarországon folytatódott a GDP-növekedés szerkezeti átalakulása: a háztartási fogyasztás már egyértelműen a növekedés motorja, 2016. első negyedévében a lakossági fogyasztás 4,8%-kal bővült éves bázison. Az élénkülő ingatlanpiac, az ehhez kapcsolódóan felpörgő hitelezés és az az országgyűlési választások előtt várhatóan támogató költségvetési politika miatt a háztartások fogyasztásának bővülése robusztus maradhat, miközben az átmeneti 2016-os évet követően az uniós forráslehívás ismét felpörög majd, és ez összességében erős belső keresletet eredményez.</p> <p>Ugyanakkor a szűkülő munkaerőpiac (2016 elején a foglalkoztatottság újabb csúcsra emelkedett, a versenyszektor bérdinamikája 6% környékére gyorsult) és a továbbra is visszafogott magánszektorbeli beruházások miatt az erős kereslet egyre inkább az árak növekedésében és az import felfutásában csapódik majd le, ami megakadályozza, hogy a GDP növekedése a 2015-ben látott 3% körüli szintről érdemben tovább gyorsuljon.</p>

	<p>A javuló munkaerő-piaci környezet, az emelkedő lakásárak és az alacsony kamatkörnyezet következtében az új jelzáloghitel szerződéses összegek gyorsan emelkedtek 2015-ben. Az új, kibővített CSOK bevezetésével pedig a növekedés újabb lendületet kapott 2016-ban.</p> <p>A jelzálog hitelek mellett a fogyasztási hitelek piaca, különösen a személyi hitelek piaca, is gyorsan bővül. Bár 2015-ben tovább csökkent a vállalati hitelpiac mérete, ebben egyedi hatásoknak is szerepe volt, és 2016 eddigi részében egyelőre úgy tűnik, hogy megállt a piacméret csökkenése. Ebben nagy valószínűség szerint szerepe volt a növekedési hitelprogram 3. szakasza elindulásának is.</p> <p>A jegybank fokozatosan tovább csökkentette az alapkamatot, egészen 0,9%-ra, amely várhatóan tartósan ezen a szinten marad majd. Ugyanakkor, ha a nemzetközi pénzpiaci környezet lehetővé teszi, nem zárhatjuk ki az újabb monetáris politikai lazítás lehetőségét, amit azonban a legnagyobb valószínűség szerint nem konvencionális eszközök használatával ér majd el a jegybank.</p> <p>Nemzetközi környezet:</p> <p>Az Egyesült Államok gazdasága az első negyedévben, főként átmeneti hatások miatt évesítve 1,1%-kal növekedett. A második negyedévben az Atlanta Fed előrejelzése szerint 2,5% körüli évesített növekedésre számíthatunk, amit a dollár gyengülése, az olajárak stabilizálódása, valamint a Fed kamatemeléseinek elmaradása okozott. A növekedés motorja a fogyasztás volt, amely Q2-ben évesítve akár 4%-kal is emelkedhetett, de az olajárak emelkedése a vállalati profitok emelkedésén keresztül hozzájárulhatott a növekedéshez anélkül, hogy a fogyasztásra érdemi negatív hatást gyakorolt volna. A májusi munkanélküliségi ráta 4,7%-os szintje bár közel van a Fed által egyensúlyinak gondolt 4,5%-os szinthez, azonban a nemzetgazdasági álláshelyek gyenge alakulása, valamint a júniusi brit kilépésről szóló népszavazás a Fed-et is elbizonytalanította, így júniusban elmaradt a kamatemelés. Tekintve, hogy a várakozások szerint az infláció a májusi 1%-ról 2017-re fokozatosan emelkedik 2% közelébe, ezért a Fed a legutóbbi kamatprognózisát érdemben csökkentette. A Fed 2016-ra két emelést, míg 2017-re további 3 emelést jósol. Ehhez képest a Brexit hatására drasztikusan csökkenő kockázati étvágy hatására a piac 2018-ig csupán egyetlen kamatemelést áraz, ami azt jelentené, hogy a kötvényhozamok tartósan a jelenlegi, vagy akár annál is alacsonyabb szinten ragadhatnak. A vártnál meredekebb kamatpályával kapcsolatos félelmek egyelőre eltűntek, de amennyiben az infláció 2017-re a vártnál gyorsabban emelkedik, akkor az meglepetésként érheti a piacokat.</p> <p>Az Euróövezetben 2016-ban 1,5% körüli növekedés várható, amelyen belül Spanyolország felülteljesítő, míg Olaszország alulteljesítő lesz. A növekedést a továbbra is gyenge euró és az EKB extrém laza monetáris politikája és közvetve a kínai gazdasági stimulus támogatja. Ugyanakkor a világgazdasági növekedés lassulása, valamint a június 23-ai brit népszavazás nem várt eredménye visszavetheti az európai gazdaságokat. A Brexit hatására komoly nyomás alá kerültek az euróövezet pénzpiacai, ezen belül is a brit gazdasághoz, pénzpiachoz szorosan kötődő bankok papírjai. A brexit okozta pénzpiaci- és reálgazdasági bizonytalanság miatt az EKB újabb monetáris lazítás jelenthet be. A tartósan laza monetáris politika miatt a kötvényhozamokban érdemi emelkedéstől nem kell tartani az Euróövezetben.</p> <p>Az OTP Bank leánybankjainak országait tekintve három csoportot érdemes megkülönböztetni. Magyarországon, Szlovákiában és Romániában már korábban lezajlott a szükséges költségvetési és külső egyensúlyi alkalmazkodás, és elindult a gazdasági növekedés, amelynek fő hajtóerejét a korábbi nettó export helyett egyre inkább a belső kereslet jelenti. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, elindult a bérnövekedés, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, melynek oka elsősorban a kevésbé rugalmas árfolyamrendszer és/vagy az elhúzódozó költségvetési kiigazítás volt. Mostanra ezekben az országokban is egyértelműen elindult a növekedés, azonban ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törékenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a költségvetés kedvezőtlenebb helyzete miatt.</p> <p>Eközben Ukrajnában és Oroszországban az elmúlt évek recessziós időszak a végéhez közeledik, és jó esély van rá, hogy 2017-ben ismét növekedést láthattunk ezekben az országokban.</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>

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 bankcsoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank).

Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja. 2016. első negyedévében az előző év azonos időszakához képest jelentős javulás látható: 2016 1Q-ban már nem csak a közép-kelet-európai országokban működő leányvállalatok – köztük az OTP Core<sup>1</sup> és a DSK – teljesítettek kiválóan, hanem az orosz és ukrán leányvállalatok is pozitív korrigált eredményt mutattak.

	2015 1Q	2016 1Q	Változás
	milliárd forint		(%)
<b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b>	<b>28,4</b>	<b>47,6</b>	<b>67</b>
<b>OTP Core (Magyarország)</b>	29,4	28,9	-2
<b>DSK (Bulgária)</b>	17,6	13,8	-22
<b>OBRU (Oroszország)</b>	-10,7	2,6	
<b>OBU (Ukrajna)</b>	-10,2	0,9	
<b>OBR (Románia)</b>	0,4	0,6	53
<b>OBH (Horvátország)</b>	0,1	0,8	
<b>OBS (Szlovákia)</b>	0,4	0,4	-20
<b>OBSr (Szerbia)</b>	0,1	0,0	
<b>CKB (Montenegró)</b>	0,1	0,1	78
<b>OTP Alapkezelő (Magyarország)</b>	1,3	1,0	-24
<b>Corporate Center é egyéb</b>	0,3	-1,3	
<b>Lízing (Magyar., Románia, Bulgária, Horváto.)</b>	0,4	0,8	100
<b>Touch Bank<sup>2</sup> (Oroszország)</b>	-0,7	-1,1	

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

	2015 1Q	2016 1Q	Változás
			(%-pont)
Magyarország	57,6%	57,4%	-0,2
Bulgária	14,5%	16,8%	2,3
Oroszország	6,3%	4,5%	-1,8
Ukrajna	3,2%	2,5%	-0,7
Horvátország	5,7%	5,9%	0,2
Románia	5,8%	5,6%	-0,1
Szlovákia	4,3%	4,3%	0
Montenegró	1,7%	1,8%	0,1
Szerbia	0,9%	1,2%	0,2

B.6.-  
B.8. *nem értelmezhető*

B.9. A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

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

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

B.10.	A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2014. és 2015. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.
B.11.	<i>nem értelmezhető</i>
B.12.	<p>2015-ben a Bank konszolidált számviteli adózott eredménye 63,2 milliárd forint volt, szemben a tavalyi év 102,3 milliárd forintos veszteségével. A számviteli eredmény év/év változását döntően korrekciós tételek jelentős változása befolyásolta. 2015 folyamán a Bankcsoport összességében -57 milliárd forintot meghaladó adózás utáni korrekciós tételt tüntetett fel számviteli eredményében, ami nagyságrendileg kisebb az előző évinél (-220 milliárd forint). A 2015-ös korrekciós tételek az alábbiak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ a pénzügyi szervezeteket terhelő banki különadó -29,4 milliárd forintos összegben (adózás után);</li> <li>▪ 2015 második negyedévben és negyedik negyedévben az ukrán leánybanknál az MSzSz egyedi nyilvántartás szerinti részesedés további része került leírásra. A leírások a konszolidált IFRS mérleget és eredményt nem érintették, viszont a jelentkező adópajzs összességében 6,7 milliárd forinttal növelte a Csoport IFRS szerinti számviteli eredményét;</li> <li>▪ a Gazdasági Versenyhivatal 2016. januári határozatában 4 milliárd forintos büntetést szabott ki a Magyar Bankszövetségre, mivel az a Gazdasági Versenyhivatal szerint a verseny korlátozására alkalmas módon működtette a Bankadat adatbázist. A Bankszövetség a határozatot bíróságon támadta meg. Az OTP érintett magyarországi csoporttagjainál esetlegesen felmerülő fizetési kötelezettségek várható összege kapcsán 2015 negyedik negyedévben 813 millió forint egyéb kockázati költség került megképzésre. A tétel adózás utáni negatív hatása 662 millió forint;</li> <li>▪ a magyarországi fogyasztói szerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások egyszeri eredményhatása és a kapcsolódó módszertani változások hatása soron 2015-ben összességében 4,6 milliárd forintnyi pozitív tétel jelentkezett (adózás után);</li> <li>▪ a kelet-ukrajnai és krími operáció esetében 2015-ben képzett kockázati költségek összességében 2,4 milliárd forintnyi negatív hatással jártak (adózás után);</li> <li>▪ az OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt. üzleti modelljét érinti a biztosítókról és biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény változása, melynek értelmében 2015-től csak biztosító társaság jogosult új szerződéseket kötni. A szabályozói változásokkal párhuzamosan az OTP Életjáradék portfóliójára értékvesztés került elszámolásra, melynek adózás utáni hatása -5,5 milliárd forint;</li> <li>▪ a romániai Banca Millennium akvizíciójával kapcsolatban elszámolt badwill pozitív hatása 1,6 milliárd forint (adózás után);</li> <li>▪ a román leánybank CHF jelzáloghitel program várható egyszeri negatív eredményhatása az ügyfelek 100%-os részvételét feltételezve mintegy 25,5 milliárd forint adózás után;</li> <li>▪ a horvát leánybanknál a CHF fogyasztói szerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások várható egyszeri negatív eredményhatása adózás után 6,3 milliárd forint;</li> <li>▪ Szerbiában a jegybank 2015. február 24-én a devizában denominált hitelekkel kapcsolatos döntéseket hozott. Ezeknek, illetve az ügyfelek felé visszatérítendő összeg kiszámítási módszertanának későbbi pontosítása miatt 2015-ben adó után a szerb leánybanknál 211 millió forintnyi negatív eredményhatás lépett fel;</li> <li>▪ az osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel soron +144 millió forint adózás utáni hatás jelent meg.</li> </ul> <p>A Visa Inc., valamint a Visa Europe Limited 2015. november 2-án megállapodást kötött a Visa Europe – európai bankok tulajdonában lévő – tulajdoni hányadának értékesítéséről a Visa Inc. részére. A vételár megfizetésének módja készpénz és korlátozottan forgalomképes Visa Inc. C típusú elsőbbségi részvények átadása formájában történik a tranzakció zárásakor (a szükséges jóváhagyások megszerzését követően), valamint az ún. earn-out komponens tekintetében készpénz formájában a zárást követő 16. negyedévet követően (amennyiben az earn-out mechanizmus feltételei teljesülnek). A Visa 2015. december 15-én megküldött tájékoztatása alapján az OTP Bankcsoport részesedéséért várható vételár készpénz komponense mintegy 34 millió euró (mintegy 10,5 milliárd forint). Az OTP Bankcsoport a Visa Europe-ban meglévő részesedését 2015 végén a tőkével szemben a tranzakciót megelőző, nullához közeli könyv szerinti értékről felértékelte a vételár készpénz komponensének összegéig, mely az átfogó eredménykimutatásban az <i>Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója</i> soron jelent meg. A vételár készpénz komponensének eredményben történő elszámolására a tranzakció zárásakor, várhatóan 2016 második negyedévében kerül majd sor, melynek bemutatására konszolidált szinten, a korrekciós tételek között kerül majd sor. A korlátozottan forgalomképes elsőbbségi részvények és az earn-out komponens értéke jelenleg nem meghatározható.</p>

Az OTP Csoport 2015. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása<sup>3</sup>:

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

<sup>3</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-ével zárult évről

<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>60.024</b>	<b>-153.643</b>	139,1
Társasági adó	3.147	<b>51.385</b>	-93,9
<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>63.171</b>	<b>-102.258</b>	161,8
<b>2015. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA</b> (millió forintban)			
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Változás (%)</b>
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	1.878.960	2.307.632	-18,6
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	300.568	281.006	7,0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	253.782	289.275	-12,3
Értékesíthető értékpapírok	1.305.486	839.152	55,6
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	5.409.967	5.864.241	-7,7
Részvények és részesedések	10.028	23.381	-57,1
Lejáratig tartandó értékpapírok	926.677	709.369	30,6
Tárgyi eszközök	193.661	206.440	-6,2
Immateriális javak	155.809	158.721	-1,8
Egyéb eszközök	283.910	291.835	-2,7
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>10.718.848</b>	<b>10.971.052</b>	-2,3
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	533.310	708.274	-24,7
Ügyfelek betétei	7.984.579	7.673.478	4,1
Kibocsátott értékpapírok	239.376	267.084	-10,4
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	101.561	183.994	-44,8
Egyéb kötelezettségek	391.579	592.088	-33,9
Alárendelt kölcsöntőke	234.784	281.968	-16,7
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>9.485.189</b>	<b>9.706.886</b>	-2,3
Jegyzett tőke	28.000	28.000	0,0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1.261.029	1.288.757	-2,2
Visszavásárolt saját részvény	-58.021	-55.940	-3,7
Nem ellenőrzött részesedések	2.651	3.349	-20,8
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.233.659</b>	<b>1.264.166</b>	-2,4
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>10.718.848</b>	<b>10.971.052</b>	-2,3
Az OTP Csoport 2016. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján <sup>4</sup> :			
A Bankcsoport konszolidált számviteli adózott eredménye 34,3 milliárd forint volt. A management előzetes előrejelzésének megfelelően egyetlen érdemi korrekciós tétel jelentkezett a tárgyidőszakban: a pénzügyi szervezeteket terhelő különadó összesen 13,4 milliárd forintos összege (adózás után). Ez tartalmazza a magyarországi bankadó első negyedévben, egy összegben elszámolt teljes éves hatását, valamint a szlovák banki különadó első negyedévre jutó részletét.			
Az OTP Bank 2016 első negyedévében 47,6 milliárd forintos konszolidált korrigált adózott eredményt ért el, mely nagyságrendileg magasabb mind az egy évvel korábbinál, mind pedig a 2015. negyedik negyedévi eredményénél. A javulás a csökkenő kockázati költségeknek köszönhető, a működési eredmény év/év csökkent.			

<sup>4</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2016. első negyedéves eredmény (2016. május 13.) nem auditált

A korrigált adózás előtti eredmény közel 64 milliárd forint volt az első negyedévben (+109% év/év, +167% negyedév/negyedév). Az effektív társasági adóráta 2016 1Q-ban 25,6% volt, az adóteher összege negyedév/negyedév több mint duplájára nőtt.

A magasabb adóterhelés részben az OTP Core-nál a leányvállalati befektetések ártértékelődéséhez köthető.

A konszolidált korrigált ROE 15,5%-ra emelkedett (2015 1Q: 9,4%, 2015 4Q: 5,4%), amely 2009 3Q óta a legmagasabb negyedéves érték.

A negyedéves konszolidált korrigált eredményen belül jelentősen átrendeződtek az egyedi profit hozzájárulások a javuló orosz és ukrán teljesítménynek köszönhetően: az OTP Core korrigált adózott eredménye 28,9 milliárd forint, a DSK Banké 13,8 milliárd forint volt, míg az orosz profit 2,6 milliárd forint, az ukrán pedig 0,9 milliárd volt. A többi kelet-közép-európai leánybank összesen további 2 milliárd forinttal járult hozzá a csoport szintű profithoz, valamennyi nyereséges volt. A Touch Bank 1 milliárd forinttal rontotta a csoport szintű eredményt.

Eredménykimutatás (millió forint)	2015 1Q	2016 1Q	Változás (%)
<b>Konszolidált adózás utáni eredmény</b>	<b>1 913</b>	<b>34 253</b>	
<b>Korrektív tételek (összesen)</b>	<b>-26 521</b>	<b>-13 344</b>	<b>-50</b>
<b>Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrektív tételek hatása nélkül</b>	<b>28 434</b>	<b>47 598</b>	<b>67</b>
Adózás előtti eredmény	30 683	63 985	109
Működési eredmény	95 479	84 610	-11
Összes bevétel	189 550	177 501	-6
Nettó kamatbevétel	142 727	129 041	-10
Nettó díjak, jutalékok	37 293	38 819	4
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	9 530	9.641	1
Működési kiadások	-94 071	-92 891	-1
Kockázati költségek	-64 468	-20 794	-68
Egyedi tételek	-328	169	-152
Társasági adó	-2 249	-16 388	629
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2015 1Q	2016 1Q	(%)
Mérlegfőösszeg	10 714 446	10 729 882	0
<b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>	<b>5 651 145</b>	<b>5 423 478</b>	<b>-4</b>
<b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>	<b>6 724 683</b>	<b>6 428 215</b>	<b>-4</b>
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-1 073 538	-1 004 737	-6
<b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>	<b>7 643 805</b>	<b>7 936 527</b>	<b>4</b>
Kibocsátott értékpapírok	253 763	236 644	-7
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	244 017	242 125	-1
Saját tőke	1 196 125	1 232 515	-3
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2015 1Q	2016 1Q	(%-pont)
ROE (korrigált adózott eredményből)	9,4%	16,5%	6,2
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,1%	1,8%	0,7
Működési eredmény marzs	3,57%	3,17%	-0,40
Teljes bevétel marzs	7,09%	6,66%	-0,43
Nettó kamatmarzs	5,34%	4,84%	-0,50
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,52%	3,48%	-0,03
Kiadás/bevétel arány	49,6%	52,3%	2,7
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	3,66%	1,31%	-2,35
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,41%	0,78%	-1,63
Effektív adókulcs	7,3%	25,6%	18,3
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	73%	67%	-6
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel III	16,1%	15,9%	-0,2
Tier I ráta - Basel III	13,0%	13,2%	0,2
Common Equity Tier I ('CET1') ráta - Basel III	13,0%	13,2%	0,2

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. A közelmúltban nem történt kifejezetten a kibocsátóval összefüggő, a kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.



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., 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.	<p>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 vizsgálta 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.</p> <p>A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés</p> <p>A Kibocsátó egyéb tevékenységei:</p> <table border="0"> <tr><td>(TEÁOR 64.91)</td><td>Pénzügyi lízing</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 64.99)</td><td>Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 66.12)</td><td>Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 66.19)</td><td>Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 66.22)</td><td>Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 66.30)</td><td>Alapkezelés</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 69.20)</td><td>Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 68.20)</td><td>Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 85.59)</td><td>M.n.s. egyéb oktatás</td></tr> <tr><td>(TEÁOR 56.29)</td><td>Egyéb vendéglátás</td></tr> </table>	(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																																																																						
(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.	<p>A Kibocsátó főrésztulajdonosai</p> <p>A Kibocsátó jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrésztulajdonból áll.</p> <p><b>A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2016. március 31-én</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Tulajdonosi kör megnevezése</th> <th colspan="6">Teljes alaptőke<sup>1</sup></th> </tr> <tr> <th colspan="3">Tárgyév elején (január 01-jén)</th> <th colspan="3">Időszak végén</th> </tr> <tr> <th></th> <th>%<sup>2</sup></th> <th>%befolyás<sup>3</sup></th> <th>Db</th> <th>%<sup>2</sup></th> <th>%befolyás<sup>3</sup></th> <th>Db</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belföldi intézményi/társaság</td> <td>20,31%</td> <td>20,58%</td> <td>56.865.293</td> <td>20,79%</td> <td>21,07%</td> <td>58.223.030</td> </tr> <tr> <td>Külföldi intézményi/társaság</td> <td>63,77%</td> <td>64,62%</td> <td>178.546.741</td> <td>64,15%</td> <td>65,00%</td> <td>179.618.180</td> </tr> <tr> <td>Belföldi magánszemély</td> <td>5,95%</td> <td>6,03%</td> <td>16.656.480</td> <td>4,57%</td> <td>4,63%</td> <td>12.782.042</td> </tr> <tr> <td>Külföldi magánszemély</td> <td>0,43%</td> <td>0,44%</td> <td>1.215.093</td> <td>0,39%</td> <td>0,39%</td> <td>1.081.756</td> </tr> <tr> <td>Munkavállalók, vezető tisztségviselők</td> <td>1,37%</td> <td>1,38%</td> <td>3.825.466</td> <td>1,33%</td> <td>1,35%</td> <td>3.723.066</td> </tr> <tr> <td>Saját tulajdon</td> <td>1,31%</td> <td>0,00%</td> <td>3.677.506</td> <td>1,30%</td> <td>0,00%</td> <td>3.649.535</td> </tr> <tr> <td>Államháztartás részét képező tulajdonos<sup>4</sup></td> <td>0,09%</td> <td>0,09%</td> <td>238.312</td> <td>0,09%</td> <td>0,09%</td> <td>238.312</td> </tr> <tr> <td>Nemzetközi Fejlesztési Intézmények<sup>5</sup></td> <td>0,01%</td> <td>0,01%</td> <td>38.242</td> <td>0,02%</td> <td>0,02%</td> <td>53.404</td> </tr> <tr> <td>Egyéb<sup>6</sup></td> <td>6,76%</td> <td>6,85%</td> <td>18.936.877</td> <td>7,37%</td> <td>7,47%</td> <td>20.630.685</td> </tr> <tr> <td><b>ÖSSZESEN</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>280.000.010</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>280.000.010</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><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</p> <p><sup>2</sup> Szavazati hányad</p> <p><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!</p> <p><sup>4</sup> Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap stb.</p> <p><sup>5</sup> Pl.: EBRD, IBRD, EIB, stb.</p> <p><sup>6</sup> A nem azonosított részesedések állománya</p> <p><i>Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2016. első negyedéves eredmény (2016. május 13.)</i></p>	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	20,31%	20,58%	56.865.293	20,79%	21,07%	58.223.030	Külföldi intézményi/társaság	63,77%	64,62%	178.546.741	64,15%	65,00%	179.618.180	Belföldi magánszemély	5,95%	6,03%	16.656.480	4,57%	4,63%	12.782.042	Külföldi magánszemély	0,43%	0,44%	1.215.093	0,39%	0,39%	1.081.756	Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,37%	1,38%	3.825.466	1,33%	1,35%	3.723.066	Saját tulajdon	1,31%	0,00%	3.677.506	1,30%	0,00%	3.649.535	Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	0,09%	0,09%	238.312	0,09%	0,09%	238.312	Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,01%	0,01%	38.242	0,02%	0,02%	53.404	Egyéb <sup>6</sup>	6,76%	6,85%	18.936.877	7,37%	7,47%	20.630.685	<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>
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	20,31%	20,58%	56.865.293	20,79%	21,07%	58.223.030																																																																																					
Külföldi intézményi/társaság	63,77%	64,62%	178.546.741	64,15%	65,00%	179.618.180																																																																																					
Belföldi magánszemély	5,95%	6,03%	16.656.480	4,57%	4,63%	12.782.042																																																																																					
Külföldi magánszemély	0,43%	0,44%	1.215.093	0,39%	0,39%	1.081.756																																																																																					
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,37%	1,38%	3.825.466	1,33%	1,35%	3.723.066																																																																																					
Saját tulajdon	1,31%	0,00%	3.677.506	1,30%	0,00%	3.649.535																																																																																					
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	0,09%	0,09%	238.312	0,09%	0,09%	238.312																																																																																					
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,01%	0,01%	38.242	0,02%	0,02%	53.404																																																																																					
Egyéb <sup>6</sup>	6,76%	6,85%	18.936.877	7,37%	7,47%	20.630.685																																																																																					
<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>																																																																																					



**A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2016. első negyedévében**

2016	január 1.	március 31.
Társasági szinten	1.603.946	1.575.975
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	3.677.506	3.649.535

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2016. első negyedéves eredmény (2016. május 13.)

**A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2016. március 31-én**

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) <sup>3</sup>	Befolyás mértéke (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.626.189	8,80%	8,91%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,68%	-
Groupama Csoport	K	T	22.843.155	8,16%	8,27%	-

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

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

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

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámoló - 2016. első negyedéves eredmény (2016. május 13.)

**Vezetői feladatokat ellátó személyek az OTP Bank Nyrt. 2016. évi rendes közgyűlésén 2016. április 15-én meghozott határozatok követően**

Jelleg <sup>1</sup>	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. Greska István	tag	2012.04.27	2021
IT	Kovács Antal	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	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2017
FB	dr. Horváth Gábor	alelnök	1995.05.19.	2017
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2017
FB	Rudas Ágnes	tag	2016.04.15	2017
FB	Dominique Uzel	tag	2013.04.26	2017
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2017
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes		
SP	Johancsik Tibor András	vezérigazgató-helyettes		

<sup>1</sup> 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.

OTP Bank	Minősítés	Aktuális
Moody's	Hosszú lejáratú deviza betét	Baa3**
	Hosszú lejáratú forint betét	Baa3*
	Rövid lejáratú deviza betét	Prime-3
	Rövid lejáratú forint betét	Prime-3
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	B1(hyb)
Standard & Poor's	Hosszú lejáratú deviza adós	BB+**
	Hosszú lejáratú forint adós	BB+**
	Rövid lejáratú deviza adós	B
	Rövid lejáratú forint adós	B

\*pozitív minősítői kilátással

\*\* stabil minősítői kilátással

	<p>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 a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&amp;P hosszú és rövid lejáratú forint és deviza adós minősítései egyaránt spekulatív kategóriát képviselnek. A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és a Standard &amp; Poor's hivatalos weboldalán.</p>
B.18.- B.50.	<i>nem értelmezhető</i>

### 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 a 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</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 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.	<i>nem értelmezhető</i>
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 hirdetémények 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).</p> <p>A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai</p>

	<p>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 Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek – 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</p>

	<p>szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatozásszegre sem lesznek jogosultak. A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.</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. – C.22.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>

## D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
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 bekövetkeztenek valószínűségéről állást foglaljon.</p> <p><b><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i></b>  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><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)</i></b>  Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára Kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitettségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázatai, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><b><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i></b>  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><i>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</i></b>  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><b><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i></b>  A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak</p>

	<p>kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat.</p> <p>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></p> <p>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.</p> <p>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></p> <p>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><b>Idegen források / saját tőke arány</b></p> <p>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: 7,85).</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: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, likviditási kockázat, továbbá annak kockázata, hogy az MNB a szanalási eljárás során gyakorolhatja a Kötvényekre vonatkozóan a hitelezői feltőkésítésre vonatkozó jogosultságát, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyam- illetve tőkevesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.</p>
D.4.	<i>nem értelmezhető</i>
–	
D.6.	

## E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	<p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</p> <p>A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.</p>
E.3.	<p><i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i></p> <p>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</p>

	<p>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 járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Magyar Nemzeti Bankot tájékoztatja és azt közzéteszi a Közzétételi Helyeken.</p> <p>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 (www.kozzetetelek.hu); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés.</p> <p>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.</p>
E.4.	A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség.
E.5. - E.6.	<i>nem értelmezhető</i>
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.