



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

**2017/2018. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTP_VK_USD_1 2019/V

001 SOROZATRÉSZLET

VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ

VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE

2018. JÚNIUS 29.

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 2017. augusztus 8-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 2017. augusztus 10-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_VK_USD_1 2019/V**
(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. Forgalomba hozatali Ár: A névérték 99,9959%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 USD
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2018. augusztus 6.
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2018. augusztus 6.
(iii) Futamidő: 2018. augusztus 6. – 2019. augusztus 6.
8. Lejárat Napja: 2019. augusztus 6.
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 forgalomba hozatal módja: Nyilvános

Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezők

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők: *Nem alkalmazandó*
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Alkalmazandó*
- (i) Meghatározott Kamatfizetési Napok: 2019. február 6., 2019. augusztus 6.
- (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, 2018. augusztus 6-tól 2019. február 6-ig tartó kamatperiódusban a Kamatláb mértéke évi 1,00%, a 2019. február 6-i Kamatfizetési Napon 0,50 USD Kamatösszeg fizetendő 100 USD névértékre vonatkozóan.
A második kamatperiódus esetén a Kamatláb megállapításának módja: a Kamatmeghatározási Napon érvényes Referencia kamatláb (két tizedes jegyre kerekítve) mínusz 0,60% p.a., melyet a Kibocsátó a Kamatmeghatározási Napon hivatalosan közzétesz a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozvetetelek.mnb.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 történő kamatmeghatározás: *Alkalmazandó*
- Referenciakamatláb: 6 havi USD LIBOR („London Inter Bank Offered Rate”); Bloomberg oldal kódja: „US0006M”
- Kamatmeghatározás Napja: Az első 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: *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: Az Alaptájékoztató V. 4.8.4.2 (ii) pontja szerint
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: *Nem alkalmazandó*
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: *Nem alkalmazandó*

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: 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 OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó neve:
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 Forgalmazó honlapján és
(ii) – erre vonatkozó külön szerződések megkötése esetén – az OTP Bank Nyrt. által biztosított elektronikus szolgáltatásokon keresztül lehet megadni a Forgalmazónál.
A Befektetőknek a jegyzési vételárat a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál 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: 2018. július 2. – 2018. augusztus 6.
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, 2018. augusztus 6-án mindegyik jegyzési helyen 12:00 óráig tehető jegyzési nyilatkozatok.

A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról, amennyiben a jelen Részkiadás összegének 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 összegét 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), 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. augusztus 6-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: 2017. augusztus 9., H-KE-III-598/2017.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) és 2017/269. számú határozataiban foglalt felhatalmazás alapján a TÉÁB 2018. június 28-i Kibocsátói döntése.
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: HU0000358411
43. Forgalomba hozatal állama: Magyarország
44. Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozattal 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.

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 2017. augusztus 9-én-n 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>
--	--

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 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>Folyamatos javulást láthatunk az Egyesült Államok gazdasága idei növekedési kilátásainak megítélésében, a Bloomberg elemzői konszenzusa márciusban 2,8%-os, az IMF áprilisi előrejelzése 2,9%-os, a Fed friss prognózisa pedig 2,7%-os éves GDP-gyarapodást vetít előre. A gazdaság minden szegmense ígéretes képet mutat, a munkaerőpiaci helyzet továbbra is nagyon kedvező, és bár az első negyedévben visszaesett a bővülés üteme (2,3%-ig, évesítve a negyedéves dinamikát), a gyenge január-március az elmúlt években már általánosnak mondható. 2019-re előretekintve szintén folyamatos véleményjavulást láthatunk, a 2017 októberében még 2%-os medián várakozás áprilisban már 2,4% volt. Ezzel összhangban folytatódott a kamatemelési ciklus, a Janet Yellent február 5-én váltó Jerome Powell</p>

nem hozott változást a monetáris politika irányvonalában. Első sajtótájékoztatója kormányzóként meglepetés nélkül zárult, a Fed Fund Rate várt pályájának felfelé tolódása folytatódott: április második felében 2018 végére 2,25%-os, egy évvel későbbre 2,5%-os amerikai alapkamatot ígér a piaci árazás. Fél évvel korábban rendre 75 és 100 bázisponttal alacsonyabbak voltak a beárazott jövőbeli kamatszintek.

A folytatódó monetáris szigorítás az állampapír-piacon is nyomot hagyott, a tízéves Treasury hozamának alakulása az elmúlt fél évben jól láthatóan elvált a többi fejlett állampapírtól, a benchmark hozam idén tavaszra 3%-ig emelkedett. A költségvetési politika lazítása mellett ez kellemetlen, de logikus fejlemény. Az infláció határozottan felfelé fordult, a volatilis tételek nélkül számított maginfláció ismét átlépte a Fed 2%-os célját, a teljes inflációs mutató éves bázison 2,4%-ra gyorsult, miközben hosszú oldalazás után a bérdinamika is élénkületet mutat, és közelíti az éves bázison 3%-ot. Szinte biztos tehát, hogy folytatódni fog a kamatemelés, az viszont kérdéses, hogy hol lehet a szigorítási ciklus teteje. A 2018. márciusi ülésen az 1,5-1,75%-os sávba emelt alapkamat várhatóan még három-öt darab, egyenként 25 bázispontos szigorítást láthat a következő másfél évben, mielőtt eltűnik a monetáris politika oldaláról a dollárra ható felhajtóerő.

Mire a tengerentúlon véget ér, az eurózónában elkezdődhet a kamatemelés. A 2017-es, meglepően magas, 2,5%-os GDP-növekedést követően az idei év elején a bizalmi indexek csökkenését láthatjuk, és néhány konjunktúra-indikátor is lassuló expanziót jelez: a 2018-as első negyedévben 2,5%-ra csökkent az év/év mutató, a megelőző negyedév 2,8%-os értékét követően. Ugyanakkor a munkaerőpiaci, fogyasztási, ingatlanpiaci és hitelezési mutatók alapján 2018-ban is robusztus növekedésre számíthatunk. Az elemzői várakozások egyelőre nem mutatnak törést. Ezzel összefüggésben szinte biztosan megszűnik a jövő év közepéig az EKB eszközvásárlási programja. A jegybank lassan, de biztosan változtatja kommunikációját (legutóbb a „növeljük a vásárlások keretösszegét, ha szükséges” tétel került ki a közleményből), a legvalószínűbb forgatókönyv, hogy a jelenleg érvényes 2018. szeptemberi kifutást követően még néhány hónapig jelképes összeggel folytatódnak a vásárlások (jelenleg 30 milliárd euró a havi keret), majd 2018 végén/2019 elején teljesen eltűnik a program. A kamatemelések ezt követően indulhatnak (a betéti kamat most -0,4%, nagyrészt az eszközvásárlási program feltételrendszere miatt). Itt érdemes megemlíteni, hogy jövőre a japán jegybank is megkezdheti a jelenleg havi 50-70 milliárd dolláros eszközvásárlási programjának kivezetését. Amikor ez megtörténik, hosszú évek után először szűkülni fog a világ összes pénzmennyisége, aminek lehetnek előre nem látott piaci hatásai (noha sok idő van még felkészülni).

A jelenlegi várakozások szerint az eurózóna növekedése 2019-ben éves összevetésben 2% körüli értékre lassulhat, ebben szerepet játszik majd a monetáris politika csökkenő támogatása. A szigorúbb monetáris viszonyok ugyanakkor támaszt nyújtanak majd az eurónak.

Magyarország:

2017-ben 4,0%-kal nőtt a magyar gazdaság, amely érték 2005 óta a második legmagasabb dinamika (2014-ben 4,2% volt). 2017-ben legnagyobb mértékben a beruházások növekedése járult hozzá a növekedéshez, de emellett a háztartások fogyasztása is erőteljes húzóerőt képvisel. Utóbbi főleg az ingatlanpiac gyorsan javuló helyzetének és a kereskedelmi és ipari ingatlanok esetében jelentkező kapacitás-szűkösség miatti fejlesztéseknek tudható be. 2017 második felétől újraindultak az EU-s projektekhez kapcsolódó szerződéskötések is, ami szintén nagyot lendített a beruházási aktivitáson (az alacsony 2016-os bázis mellett): tavaly közel 17%-kal mértékben bővülhetett az állóeszköz felhalmozás, míg a lakosság fogyasztási kiadásai 4,7%-kal nőttek. Ugyanakkor érdemes megjegyezni, hogy gépberuházások tekintetében kicsit visszafogottabbak a gazdasági szereplők, emiatt a korábbi előrejelzéseknél robusztusabb eurózóna konjunktúra (a tavalyi év elején várt 1,5%-ot alig meghaladó GDP-dinamika helyett 2,5% volt a tényadat) miatti erősebb külső kereslet nem vezetett sem az ipari termelés, sem az export-volumen látványos megugráshoz. Összességében a mezőgazdaság nélküli magánszektor nagyon erős évet tudhat maga mögött, 2017-ben közel 6%-os év/év bővülést láthatunk.

Az egyensúlyi mutatók kedvezőek, a költségvetési hiány a parlamenti választás közeledtével is visszafogott maradt, az államadósság azonban az Eximbank a költségvetési szektorba sorolása miatt nem csökken olyan ütemben, mint ahogy korábban vártuk. Az erős belső kereslet importigénye és a visszafogott exportdinamika miatt elindult a külső pozíció romlása, a folyó fizetési mérleg többlete 2017-ben GDP-arányosan 2,4 százalékponttal, 3,8%-ra csökkent. A külső adósság csökkenésének üteme mérséklődik, azonban ez nem jelent problémát, az adósság szintje a régiós átlagnak megfelelő.

Az év eleji emelkedést követően ősztől megfordult a fogyasztói árindex trendje, és 2017/2018 fordulójára 2% közelébe csökkent az éves index. Ebben az üzemanyagárak alakulása mellett a vártnál alacsonyabb élelmiszerárak és a telekommunikációs szolgáltatások meglepően nagy árcsökkenése (ÁFA-csökkentés 2017-ben és 2018-ban, roaming-díjak eltörlése 2017 júliusában) játszott a fő szerepet. 2018-ban egyedi tételek segítenek 2% körül tartani az inflációt (ÁFA- és járulékcsoökkentés,

	<p>2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járulékcsoökkentés és a hatékonyságjavulás egyelőre ellensúlyozza a kétszámjegyű bérdinamika költségyomását, így jelentős áremelésekre nem számítunk.</p> <p>Ez segít az MNB-nek a nagyon laza monetáris kondíciók fenntartásában: a rövid kamatok 2019 második feléig nulla körül maradhatnak, mivel azokat a jegybank az FX-swap állomány változtatásával képes tartósan 0% körül alakítani. A hozamgörbe hosszú vége várhatóan a fejlett benchmarkokkal mozog majd együtt, amit pedig a tavaly év végén bejelentett feltétel nélküli, jegybanki IRS, illetve jelzálogkötvényvásárlási program fog segíteni. A forint erősödését továbbra sem engedi majd a jegybank, az ellenkező irányba azonban mozoghat a hazai fizetőeszköz: ha a nagyon laza hazai monetáris kondíciók, a kissé romló külső egyensúly és az egyre szigorodó amerikai és euró-zóna monetáris környezet indokolnák, a jegybank várhatóan nem fog fellépni egy esetleges enyhe forintleértékelődéssel szemben.</p> <p>Egyéb OTP-s országok:</p> <p>Az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. Ezen országok mindegyikére széleskörű, a belföldi felhasználás által hajtott gazdasági növekedés a jellemző. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, a bérnövekedés immáron több éve tart, 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 országaiiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, így 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 magasabb állami és nemzetgazdasági eladósodottság miatt. A harmadik ország csoportba Oroszország és Ukrajna tartozik. Oroszország már a kilábalásban jár, bár a fellendülés egyelőre a várakozásoknál lassabban megy végbe. Ennek ellenére az utóbbi időszakban emelkedésnek indul olajárak, valamint az év eleji minimálbér emelések beindíthatják a gazdaságot. Az ukrán gazdaság 2017-ben 2,5%-kal növekedett, köszönhetően a fogyasztás és a beruházás robusztus emelkedésének. Bár 2018 első negyedében némileg lassulhatott a gazdasági növekedés, az év egészére – a belső kereslet további erősödésének köszönhetően – 3% körüli növekedésre számítunk. A legutóbbi kamatdöntő ülésen a jegybank változatlanul 17%-on hagyta az alapkamatot és előrejelzése szerint az infláció az év hátralévő részében – az áprilisi 13,1%-ról – csökkenésnek indulhat, ami így alapesetben nem teszi szükségessé a kamatemelések folytatását.</p>
B.5.	<p>A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül a régió 9 országában adnak magas színvonalon megoldást az ügyfelek pénzügyi igényeire.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország kiemelkedő lakossági bankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi és befektetési szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank Nyrt. portfólióját alkotják, egyes pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank Nyrt. leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a közép-kelet európai (CEE) régió meghatározó bankszektortjává 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).</p> <p>Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.</p>

	2017 IQ	2018 IQ	Változás
	milliárd forint		(%)
Korrigált konszolidált adózott eredmény	66,8	79,3	19
OTP Core¹ (Magyarország)	40,8	39,1	-4
DSK (Bulgária)	13,4	11,3	-16
OBR (Románia)	1,3	1,5	15
OBH (Horvátország)	-1,8	7,7	
OBS (Szlovákia)	0,1	0,8	756
OBSrb (Szerbia)	0,0	0,6	
CKB (Montenegró)	0,1	0,7	737
Lízing (Magyarország, Románia, Bulgária, Horvátország)	2,1	2,5	20
OTP Alapkezelő (Magyarország)	1,0	1,1	3
OBRU (Oroszország)	7,6	8,5	13
Touch Bank² (Oroszország)	-2,3	-1,3	-42
OBU (Ukrajna)	3,3	5,8	76
Corporate Center és egyéb	1,2	1,1	-10

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

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

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.12. 2017-ben a Bankcsoport számviteli adózott eredménye 281,3 milliárd forint volt, szemben a tárgyidőszak 202,5 milliárd forintos nyereségével.

A számviteli eredményből számított ROE 18,5% volt, míg a korrigált ROA 2,37% volt (+0,51%-pont).

2017 folyamán a Bankcsoport összességében -2,7 milliárd forintnyi kumulált korrekciós tételt tüntetett fel (adózás után), mely az alábbi jelentősebb tételeket tartalmazta:

- A pénzügyi szervezetek különadója soron 2017-ben -15,2 milliárd forintnyi adó utáni negatív hatás jelentkezett, mely tartalmazza a magyarországi és szlovákiai banki különadót is. Magyarországon a hitelintézetek által fizetendő bankadó számítási alapja 2017 vonatkozásában változott és az a 2015 végi korrigált mérlegfőösszeg, a felső kulcs pedig 0,21%-ra csökkent;
- -6,1 milliárd forint (adó után), mely részben egyes leányvállalati befektetések átértékelése miatt jelentkező értékvesztés elszámoláshoz vagy visszairáshoz kapcsolódó adóhatást, részben a szlovák leánybanknál történt 0,5 milliárd forintos goodwill leírás hatását tartalmazza;
- +17,7 milliárd forint az akvizíciók hatásához kapcsolódóan, amely részben a horvát Splitska banka és a szerbiai Vojvodjanska banka akvizíciója kapcsán jelentkező goodwill-t és bizonyos várható integrációs költségeket takar;

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 Rész tulajdonosi Program Szervezet, 2017 IQ-tól az OTP Kártyagyártó Kft., az OTP Ingatlanlízing Zrt., az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt.) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból származnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység.

² 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.

- Osztalék és nettó pénzeszköz átadás/átvétel soron +0,7 milliárd forint (adózás után).

Mivel a 2017-es eredményszámok a Splitska banka 8 havi, valamint a Vojvodjanska banka egyhavi eredményét is tartalmazzák, mindez nehezíti az év/év összehasonlítást. Összességében azonban mind az organikus, mind pedig az akvizíciós hatást is tükröző számok kedvező üzleti folyamatokat és bevételi dinamikát tükröznek.

A Bankcsoport 2017-ban 284,1 milliárd forintos korigált adózott eredményt ért el. Ez 41%-kal haladja meg a bázisidőszak teljesítményét (a Splitska banka és Vojvodjanska banka összesen 11 milliárd forintos korigált adózott eredménye nélkül +36%). A társasági adóterhelés 6,2 milliárd forinttal csökkent év/év, részben a magyar társasági adókulcs 10%-pontos év/év csökkentése eredményeként, az effektív adóráta jelentősen mérséklődött (11,6%). Az adózás előtti eredmény 31%-kal nőtt 2016-hoz képest.

A konszolidált árfolyamszűrt bruttó hitelállomány éves szinten 17%-kal nőtt. A tárgyidőszakban lezajlott hitel leírások és eladások miatt a valós folyamatokról realisabb képet ad a teljesítő (DPD0-90) hitelállomány alakulásának bemutatása, mely éves szinten 25%-kal (akvizíciós hatás nélkül 10%-kal) bővült árfolyamszűrtben. Kedvező, hogy valamennyi csoporttagnál és konszolidált szinten minden hitelkategóriában növekedés volt tapasztalható.

Az árfolyamszűrt konszolidált betétállomány a csökkenő betéti kamatok ellenére 2017-ban is dinamikusabban bővült (+21% év/év, akvizíciós hatás nélkül +8%). Mindezek eredményeként a Csoport nettó hitel/betét mutatója az elmúlt egy évben 1,8%-pontos emelkedést (68,3%) mutatott.

Összhangban a menedzsment előrejelzéseivel és a javuló makrogazdasági környezettel, a DPD90+ állománynövekedés trendje továbbra is kedvező (árfolyamszűrtben, eladások/leírások hatásától tisztítva). Eszerint a 2016. évi 77 milliárd forintnyi állománynövekedés 2017-ben 50,8 milliárd forintra mérséklődött.

A csoport szintű DPD90+ ráta számottevően, év/év 5,5%-pontos 9,2%-ra mérséklődött, utoljára 2009-ben volt 10% alatti az érték. A ráta csökkenését az eladások és leírások mellett az is segítette, hogy a 2017-ben akvizált bankok esetében a DPD90+ hitelek konszolidálására nettó módon, a konszolidáció időpontjában már megképzett céltartalékkal csökkentve került sor. Magyarországon 6,4%-ra csökkent év végére a mutató.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőke mutatója (Common Equity Tier1, CET1) 2017 végén 12,7% volt, mely már tartalmazza a Splitska banka és a Vojvodjanska banka akvizíciójának hatását (-1,4%-pont, illetve -0,5%-pont). A szavatoló tőke nem tartalmazza sem az éves nettó eredményt (csak auditált eredmény számítható be), sem az osztalék elhatárolás miatti levonást. E két tétel figyelembe vételével a CET1 mutató 15,3% lenne.

Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredmény kimutatása 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

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.

Magyar Nemzeti Bankkal, más bankokkal és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségekre	46.475	75.925	-39
Ügyfelek betéteire	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
Értékesökkenés	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
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 (ú.m. ⁷)	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

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 Ú. m. = újra megállapított. A 2016-os bázisidőszak tekintetében egyes mérlegtételek újra megállapításra kerültek. A részletekért lásd a Kiegészítő adatok fejezetet. A további sorokban szereplő hasonló rövidítések ugyanezzel a jelentéssel bírnak.

Immateriális javak	176.069	162.031	9
Egyéb eszközök	287.044	287.472	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13.190.228	11.209.041	18
Hítelinástitétekekkel 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
Alarendelt 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 érdekeltség	3.465	3.292	5
SAJÁT TŐKE	1.640.055	1.420.649	15
FORRÁSOK ÖSSZESEN	13.190.228	11.209.041	18

2018. első negyedévében a Banksoport konszolidált számvetési adózott eredménye 65 milliárd forint volt (+23% y/y). A menedzsmenit előzetes előjelzésének megfelelően egyetlen érdemi korrekciós tétel jelentkezett a tárgyidőszakban: a pénzügyi szervezeteket terhelő különadó összesen -14,7 milliárd forintos összege (adózás után). Ez tartalmazza a teljes éves magyarországi bankadó első negyedévében, egy összegben elszámolt hatását, valamint a szlovák banki különadó első negyedévre jutó részletét. Emellett két kisebb pozitív korrekciós tétel jelentkezett a tárgyidőszakban:

- +380 millió forint az akvizíciók hatása soron (adózás után);
- +129 millió forintnyi osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel (adózás után).

Mindezek eredményeként 2018 1Q-ban összesen -14,2 milliárd forintnyi (adózás utáni) korrekciós tétel terhelte a számvetési eredményt, nagyságrendileg hasonló volumenű, mint a bázisidőszakban.

Az eredmény sorok y/y alakulásánál fontos szempont, hogy 2017 1Q-ban a horvát Splitska banka, illetve a szerb Vojvodjanska banka eredmény-hozzájárulása még nem jelentkezett, emellett az ukrán hrivnya, valamint orosz rubel negyedéves átlagárfolyama a forinthez képest 13, illetve 10%-kal gyengült az elmúlt évben.

A Banksoport 2018 első negyedévében 79,3 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el (+19% y/y). Lényegesen javult a külföldi leánybankok eredmény-hozzájárulása (2017 1Q: 33%, 2018 1Q: 46%). A konszolidált korrigált negyedéves ROE 19,7%-ra emelkedett (+0,9%-pont y/y). A számvetési ROE 16,2%-os volt (+1,2%-pont y/y).

A korrigált adózott eredményjavulás fő összetevői: egyrészt a kockázati költségek nagysága rekord alacsony volt (-1,3 milliárd forint), mindeközben a működési eredmény y/y 5%-ot javult: a bevételek 9%-os bővülése ellensúlyozta a működési költségek 13%-os emelkedését. A negyedéves effektív adókulcs 11,6% volt (-0,8%-pont y/y).

A konszolidált összes bevételen belül a nettó kamateredmény éves szinten 9%-kal, míg a nettó díj-jutalék eredmény 11%-kal javult. Bár a nettó kamatmarzs y/y 43 bp-tal mérséklődött (4,37%), az árfolyamszűrt teljesítő hitelállományok bővülése ezt ellensúlyozni tudta és a nettó kamateredmény y/y 11,4 milliárd forinttal bővült.

A kedvező makrogazdasági környezet egyik legkézzelfoghatóbb jele a kockázati profil folytatódó javulása. Egyrészt a 90 napon túl nem teljesítő hitelek aránya tovább mérséklődött és immár 8,9%-ra csökkent, emellett a 90 napon túl késedelmes hitelek állománya (árfolyamszűrt, eladások/leírások hatásától tisztítva) 2018 1Q-ban mindössze 7,3 milliárd forinttal nőtt (a 2017-es negyedéves átlag 12,7 milliárd forint volt). Az IFRS 9 szerinti Stage 3 hitelek állománya 1Q végén 961 milliárd forint volt, ez a bruttó hitelállomány 12,2%-a.

Az összes kockázati költség nagysága -1,3 milliárd forint, a csoport szintű hitelkockázati költségráta

0,03% volt.

A támogató működési környezet és az alacsony kamatkörnyezet másik velejárója, hogy folytatódott a teljesítő hitelállományok növekedése: 1Q-ban az árfolyamszűrt portfólió 151 milliárd forinttal bővült (+2% q/q), minden hitelkategóriában nőttek az állományok. Mindeközben az árfolyamszűrt betétállomány 127 milliárd forinttal bővült (+1% q/q). Betétgyűjtés terén az OTP Core és az OBR bizonyult a legsikeresebbnek (+4, illetve 8% ytd).

A Csoport likviditási pozíciói változatlanul stabilak, a likvid tartalékok nagysága 1Q végén 9,3 milliárd eurónak megfelelő összegű volt.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőkemutatója (Common Equity Tier1, CET1) 2018 1Q végén 15,0% volt (+2,4%-pont q/q, -1%-pont y/y). A szavatoló tőke nem tartalmazza sem az 1Q nettó eredményt (csak auditált eredmény számítható be), sem az osztalék elhatárolás miatti levonást. E két tétel figyelembe vételével a CET1 mutató 15,6% lett volna.

Az OTP Csoport 2018. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján⁸:

Eredménykimutatás (millió forint)	2017 1Q	2018 1Q	Változás %
Konszolidált adózás utáni eredmény	52.859	65.050	23
Korrekciós tételek (összesen)	-13.902	-14.216	2
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	66.762	79.266	19
Adózás előtti eredmény	76.204	89.696	18
Működési eredmény	88.721	92.830	5
Összes bevétel	188.756	206.335	9
Nettó kamatbevétel	132.180	143.614	9
Nettó díjak, jutalékok	44.549	49.579	11
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	12.026	13.142	9
Működési kiadások	-100.035	-113.505	13
Kockázati költségek	-12.475	-1.289	-90
Egyedi tételek	-42	-1.845	
Társasági adó	-9.442	-10.430	10
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2017 1Q	2018 1Q	%
Mérlegfőösszeg	11.295.754	13.511.182	20
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	5.721.239	7.102.159	24
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	6.613.915	7.856.093	19
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-892.676	-753.934	-16
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	8.357.216	10.385.228	24
Kibocsátott értékpapírok	263.629	258.602	-2
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	76.565	75.266	-2
Saját tőke	1.436.232	1.592.448	11
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján	2017 1Q	2018 1Q	%-pont
ROE (számviteli adózott eredményből)	15,0%	16,2%	1,2
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	18,3%	19,2%	1,0
ROE (korrigált adózott eredményből)	18,8%	19,7%	0,9
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,4%	2,4%	0,0
Működési eredmény marzs	3,22%	2,83%	-0,40
Teljes bevétel marzs	6,86%	6,28%	-0,58
Nettó kamatmarzs	4,80%	4,37%	-0,43
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,64%	3,46%	-0,18
Kiadás/bevétel arány	53,0%	55,0%	2,0
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	0,65%	0,03%	-0,62
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,45%	0,04%	-0,41
Effektív adókulcs	12,4%	11,6%	-0,8
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	68%	68%	1
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bazel3	18,5%	16,9%	-1,5
Tier1 ráta - Bazel3	16,0%	15,0%	-1,0

⁸ Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)

	Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bazel3	16,0%	15,0%	-1,0
	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., 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.	<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 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.</p> <p>A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés</p> <p>A Kibocsátó egyéb tevékenységei:</p> <p>(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</p>			

B.16. A Kibocsátó fő részvényesei

Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke 2018. március 31-én

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	% ²	%szav ³	Db	% ²	%szav ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	20,04%	20,26%	56.116.209	19,24%	19,46%	53.879.490
Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	63,11%	63,81%	176.708.034
Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	3,50%	3,54%	9.791.697
Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,20%	0,20%	566.425
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,76%	0,77%	2.139.225
Saját részvények ⁴	1,09%	0,00%	3.063.853	1,10%	0,00%	3.071.141
Allamháztartás részét képező tulajdonos ⁵	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	226.012
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁶	0,03%	0,03%	70.502	0,03%	0,03%	82.107
Egyéb ⁷	10,07%	10,18%	28.188.357	11,98%	12,11%	33.535.879
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát. A tárgyév eleji számok a Belföldi magánszemély és a Munkavállalók, vezető tisztségviselők sorok esetében revideálásra kerültek.

² Tulajdoni hányad

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

⁴ A saját részvénytartalomból az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.

⁵ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságsökkenő Alap stb.

⁶ Pl.: EBRD, IBRD, EIB, stb.

⁷ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)

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			
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560			
Mindösszesen	3.063.853	3.071.141			

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)

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%	8,67%	-
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	B	T	22.199.077	7,93%	8,02%	-
OPUS Securities SA	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
Groupama Csoport	K	T	14.343.737	5,12%	5,18%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétközvetítő (L), Államháztartás (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 a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)”

Vezetői feladatokat ellátó személyek 2018. április 13. napjától kezdődően

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	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 Gellért tag 2011.04.29. 2020																																
	SP Bencsik László vezérigazgató-helyettes																																
	SP Johancsik Tibor András vezérigazgató-helyettes																																
	SP Kiss-Haypál György vezérigazgató-helyettes																																
	<i>Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), Felügyelőbizottsági tag (FB)</i>																																
B.17.	<p>A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>OTP Bank</th> <th>Minősítés</th> <th>Aktuális</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="5">Moody's</td> <td>Hosszú lejáratú deviza betét</td> <td>Baa3*</td> </tr> <tr> <td>Hosszú lejáratú forint betét</td> <td>Baa2*</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú deviza betét</td> <td>Prime-3</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú forint betét</td> <td>Prime-2</td> </tr> <tr> <td>Alárendelt deviza adósság (UT2)</td> <td>Ba3(hyb)</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">S&P Global</td> <td>Hosszú lejáratú deviza adós</td> <td>BBB-*</td> </tr> <tr> <td>Hosszú lejáratú forint adós</td> <td>BBB-*</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú deviza adós</td> <td>A-3</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú forint adós</td> <td>A-3</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Dagong Global</td> <td>Hosszú lejáratú deviza adós</td> <td>BBB+*</td> </tr> <tr> <td>Hosszú lejáratú forint adós</td> <td>BBB+*</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú deviza adós</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú forint adós</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>* stabil minősítői kilátással</i></p> <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.</p> <p>Az S&P Global és a Dagong Global hosszú és rövid lejáratú forint és deviza adós minősítései egyaránt befektetésre alkalmas kategóriát képviselnek.</p> <p>A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán.</p>	OTP Bank	Minősítés	Aktuális	Moody's	Hosszú lejáratú deviza betét	Baa3*	Hosszú lejáratú forint betét	Baa2*	Rövid lejáratú deviza betét	Prime-3	Rövid lejáratú forint betét	Prime-2	Alárendelt deviza adósság (UT2)	Ba3(hyb)	S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB-*	Hosszú lejáratú forint adós	BBB-*	Rövid lejáratú deviza adós	A-3	Rövid lejáratú forint adós	A-3	Dagong Global	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB+*	Hosszú lejáratú forint adós	BBB+*	Rövid lejáratú deviza adós	A-2	Rövid lejáratú forint adós	A-2
OTP Bank	Minősítés	Aktuális																															
Moody's	Hosszú lejáratú deviza betét	Baa3*																															
	Hosszú lejáratú forint betét	Baa2*																															
	Rövid lejáratú deviza betét	Prime-3																															
	Rövid lejáratú forint betét	Prime-2																															
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	Ba3(hyb)																															
S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB-*																															
	Hosszú lejáratú forint adós	BBB-*																															
	Rövid lejáratú deviza adós	A-3																															
	Rövid lejáratú forint adós	A-3																															
Dagong Global	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB+*																															
	Hosszú lejáratú forint adós	BBB+*																															
	Rövid lejáratú deviza adós	A-2																															
	Rövid lejáratú forint adós	A-2																															
B.18.	<i>nem értelmezhető</i>																																
-																																	
B.50.																																	

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kötvények változó kamatozású félévente kamatot fizető végtörlesztéses kötvények.</p> <p>A Kötvények ISIN Kódja: HU0000358411</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, 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</p>
------	---

	Feltételek feltételei szerint.
C.2.	A Kötvények több Részletben kerülhetnek forgalomba hozatalra USD-ben.
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.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 mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján, a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p>
C.9.	<p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint olyan Kötvény, amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Kötvény");</p> <p>A Kötvény vonatkozásában a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, 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 ("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, 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</p>

	<p>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.11.	A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezi a Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

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><i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i></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><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)</i></p> <p>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára Kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitétségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázata, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i></p> <p>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény által tiltott tevékenységet folytat vagy már nem felel meg a prudens működésre vonatkozó jogszabályi feltételeknek. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit.</p> <p><i>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</i></p> <p>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></p> <p>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.</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</p>
------	---

	<p>megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p>Általános jogi kockázatok</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>Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok</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 megszűnteti az üzleti tevékenységét és utána nem képes teljesíteni kötelezettségeit az OTP Csoporton belüli hitel visszafizetése tekintetében, annak lényeges hátrányos hatása lehet az OTP Csoport pénzügyi helyzetére.</p> <p>Idegen források / saját tőke arány</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: 7,10).</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, a 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 tőkeveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.</p>

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	<p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása.</p> <p>A Kötvénykibocsátás nettó bevételeit a Kibocsátó általános vállalatfinanszírozási célokra fordítja.</p>
E.3.	<p><i>Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.</i></p> <p>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 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 (https://kozzetetelek.mnb.hu); (iv) a</p>

	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.
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.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.