



# VÉGLEGES FELTÉTELEK

**AZ OTP BANK NYRT.**

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

**MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ**

**OTP\_VK\_USD\_1 2020/IV**

**001 SOROZATRÉSZLET**

**VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ**

**VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE**

**2019. MÁJUS 17.**

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

Az itt használt fogalmak a 2018. augusztus 13-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően 2018. augusztus 17-én a Kibocsátó (<https://www.otpbank.hu>) és a BÉT (<https://www.bet.hu>) honlapján, valamint a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett (<https://kozvetetelek.mnb.hu>) honlapon tette közzé.

1. Kibocsátó: OTP Bank Nyrt.  
(1051 Budapest, Nádor u. 16.)
2. (i) Sorozat megjelölése: **OTP\_VK\_USD\_1 2020/IV**  
(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 99,9984%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 USD
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2019. június 27.  
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2019. június 27.  
(iii) Futamidő: 2019. június 27. – 2020. június 27.
8. Lejárat Napja: 2020. június 27.
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 Rendelkezések**

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: Alkalmazandó
- (i) Referenciamutatóra vonatkozó nyilatkozat: A kamat kiszámításához használt Referencia kamatlábat olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely a jelen Végleges Felvételek kiadásakor szerepel a Benchmark Rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásban.
- (ii) Meghatározott Kamatfizetési Napok: 2019. december 27., 2020. június 27.
- (iii) 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.
- (iv) További Kereskedelmi Központ(ok): *Nem alkalmazandó*
- (v) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: Az első, 2019. június 27-től 2019. december 27-ig tartó kamatperiódusban a Kamatláb mértéke évi 1,20%, a 2019. december 27-i Kamatfizetési Napon 0,60 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](http://www.bet.hu)), az OTP Bank Nyrt. ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (<https://kozvetitelek.mnb.hu>) honlapján, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
- (vi) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): *Nem alkalmazandó*
- (vii) „Képernyőoldal” alapján történő kamatmeghatározás: Alkalmazandó
- Referencia kamatláb: 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”
  - (viii) ISDA Meghatározás: *Nem alkalmazandó*
  - (ix) Kamatfelár(ak): *Nem alkalmazandó*
  - (x) Minimális Kamatláb: *Nem alkalmazandó*
  - (xi) Maximális Kamatláb: *Nem alkalmazandó*
  - (xii) Kamatbázis: Tényleges/365
  - (xiii) 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 Végső 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 *Nem alkalmazandó*

bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítsa fel:

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 Forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt.
31. Jegyzési Garanciavállaló: *Nem alkalmazandó*
32. Az ajánlattétel feltételei:
- (i) a jegyzés/aukciónak a 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/aukciónak a ideje: 2019. május 20. – 2019. június 27.  
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, 2019. június 27-én 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](http://www.bet.hu)), az OTP Bank Nyrt. ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer (<https://kozvetetelek.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](http://www.bet.hu)), az OTP Bank Nyrt. ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer (<https://kozvetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi 2019. június 27-én, 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: 2018. augusztus 16., H-KE-III-394/2018.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) és 2018/183. számú határozataiban foglalt felhatalmazás alapján a TÉÁB 2019. május 16-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: HU0000358940
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 Részkiadásra 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, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információból levonható fontos következtetéseket, nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....  
Tóth Miklós, Főosztályvezető-helyettes

.....  
Szelényi György, Tőkepiaci tranzakciós szenior tanácsadó

**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><b>A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ez az Összefoglaló a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő;</li><li>▪ az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató és az alkalmazandó Végleges Feltételek egészének figyelembevételére kell alapoznia;</li><li>▪ 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</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 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.</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 2018. augusztus 16-án adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetés 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 hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie.</p> <p>Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas</p>
------	---



	<p>csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</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 közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.</p> <p>A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</p>
A.2.	<i>nem értelmezhető</i>

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

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585;</li> <li>▪ jogi személy-azonosító (LEI): 529900W3MOO00A18X956</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><b>Nemzetközi környezet:</b></p> <p>2018-ban 3,0% körül lehetett a növekedés üteme az Egyesült Államokban, ám lassulásra számíthatunk a közeljövőben, aminek előszele lehet a negyedik negyedéves, a várakozások szerint 3% alatti GDP-adata. Ez részben annak köszönhető, hogy a növekedésnek korábban nagy lendületet adó adócsökkentési program hatása kezd kifutni és a gazdaság teljesítményén nyomot hagyott a kereskedelmi háború, amelynek rendezésében a folyamatos tárgyalások ellenére egyelőre nem történt érdemi előrelépés. Eközben a Fed 2018-ban újabb négy alkalommal emelte az irányadó kamatot (2,25-</p>

2,5), ám az üléseket követően kiadott közlemények egyre óvatosabban fogalmaztak a szigorítás jövőbeli ütemezésével kapcsolatban. Idén januárban egészen nagyot fordult a kommunikáció, amikor hangsúlyozták, hogy a globális gazdasági és pénzügyi események tükrében rugalmasak lesznek a Fed mérlegének leépítése kapcsán és óvatosak a kamatemelési ciklus folytatásával, így jó esély van arra, hogy 2019-ben nem lesz kamatemelés és a mérleg leépítésének üteme lassabb lesz a korábban tervezettnél.

A 2017-es kirobbanó (2,5% év/év) teljesítményt követően 2018-ban az előzetes adatok alapján 1,8%-ra lassult a növekedés éves üteme az **eurózónában**, ami egyre több problémával találta szembe magát az év végéhez közeledve. A kereskedelmi háború élesedése, az új olasz kormány politikája, a Brexit-tárgyalások döcögőssége, az új autóiipari emissziós szabályok és Törökország problémái is a növekedés útjában álltak. A helyzetet jól tükrözi, hogy a 2017. évi 2,5% körüli évesített negyedéves növekedési ütemek 2018 első felében 1,5%-ig, az utolsó kettő negyedévben pedig 1% alá süllyedtek. Az eddig beérkezett adatok alapján a visszafogott teljesítményért leginkább a magországok felelősek, azon belül is kiváltképp Németország és Olaszország. Az EKB tavaly év végével kivezette eszközvásárlási programját, amivel elindult ugyan a monetáris szigorítás, ám a korábban 2019 második felére várt kamatemelésre az eurózóna növekedési adatait látva jó eséllyel nem kerül sor és az EKB óvatos lesz a monetáris kondíciók további szigorítását illetően.

A gyorsan romló nemzetközi környezet ellenére a várakozásoknál és saját előrejelzésünkénél is magasabban alakult végül a 2018-as  **hazai GDP-növekedés**. Az előzetes adatok alapján 4,8% volt a bővülés üteme, amitől magasabbat csak 2004-ben láthattunk. A robusztus bővülés fő hajtóereje továbbra is a belső kereslet, 2017-hez hasonlóan mintegy 5%-kal bővült a fogyasztás, közel 17%-kal a beruházás, amihez az EU-s forrásokból finanszírozott állami és a kapacitásbővítő magánberuházások közel egyforma mértékben járultak hozzá. A munkaerő-piaci kondíciók továbbra is feszesek, a bruttó bérek 10% feletti mértékben nőttek (év/év) 2018-ban. Az egyensúlyi mutatók (folyó fizetési mérleg egyenlege, külső adósság, költségvetési hiány, államadósság) kedvezően alakultak.

2018 második felében az MNB kommunikációjában többször volt ugyan olyan változás, ami abba az irányba mutatott, hogy a régiós összevetésben is alacsonynak számító rövid lejáratú hozamok lassan emelkedésnek indulhatnak, illetve hogy szigorodhat a rendkívül laza monetáris politika, de ezt sokáig nem követte semmilyen intézkedés. Tavaly szeptemberben azonban a jegybank átalakította eszköztárát, elmondása szerint azért, hogy jobban felkészüljön a monetáris kondíciók jövőbeli normalizálására. A változtatások értelmében 2019-től a hivatalos alapkamat a kötelező tartalékra fizetett kamat, de az effektív alapkamat szerepét továbbra is a 3 hónapos BUBOR tölti be.

Ősszel azonban a nyersanyagárak esni kezdtek, ami lassította a fogyasztói árak emelkedésének ütemét, továbbá az EKB és a Fed kamatpályájával kapcsolatos várakozások lefelé tolódtak, így az MNB rövid távon nem került lépéskényszerbe.

Noha az ősszel 3,8%-ig emelkedő infláció decemberre a 3%-os jegybanki cél alá süllyedt újabb fontos változtatás jött a Monetáris Tanács kommunikációjában. Az MNB kiemelte, hogy a szokásosnál nagyobb figyelmet fordítanak az alapfolyamat-mutatók alakulására és a hazai inflációs kilátások tekintetében megnövekedett annak a valószínűsége, hogy az adószűrt maginfláció 3% fölé emelkedhet, így különös figyelmet szentelnek majd a 2019 elején beérkező adatoknak.

Arra számítunk, hogy márciusban óvatos szigorítás jöhet, amikor a legfrissebb inflációs jelentést is közzéteszik majd. Ez feltehetőleg csak egy szimbolikus lépéssel fog elkezdődni, ami lehet az egynapos betéti kamat 0%-ra emelése (most -0,15%), vagy az FX-swap állomány csökkentése a mostani közel 2000 milliárd forintról. Várakozásunk szerint a 3 hónapos BUBOR kamat az év végére 90 bázispont környékére emelkedhet, majd a következő két évben kettő-kettő 25 bázispontos kamatemelés következhet. Az EUR/HUF árfolyam tekintetében arra számítunk, hogy az MNB a 320-as szint körül vagy kevéssel az alatt próbálja majd tartani az árfolyamot.

2018-ban az OTP csoport országait kedvező makrogazdasági környezet jellemezte, az európai gazdaság lassulása és a globális befektetői hangulat romlása ellenére a régió országaiban a növekedés jellemzően magas maradt. A nyersanyagexportőr Ukrajna és Oroszország kivételével az OTP csoport országai egyértelműen a konjunktúra érett fázisában vannak, a növekedés fő motorja a belső kereslet. Az OTP csoport országai közül 4%-ot elérő, vagy azt meghaladó mértékben bővült a gazdaság Szlovákiában, Romániában, Szerbiában és Montenegróban, 3% körüli növekedés jellemezte Bulgáriát,

	Ukrajnát és Horvátországot. Egyedül Oroszországban maradt 2% alatt a GDP bővülés üteme.			
B.5.	<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 bankszektusává 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>A Kibocsátó és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.</p>			
		<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Változás</b>
		<b>milliárd forint</b>		<b>(%)</b>
	<b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b>	<b>284,1</b>	<b>325,3</b>	<b>15</b>
	<b>OTP Core<sup>1</sup> (Magyarország)</b>	168,6	180,4	7
	<b>DSK (Bulgária)</b>	47,1	47,3	0
	<b>OBR (Románia)</b>	3	3,9	27
	<b>OBH (Horvátország)</b>	17,1	25	46
	<b>OBS (Szlovákia)</b>	-2,1	0,0	
	<b>OBSrb (Szerbia)</b>	-2,9	3,0	
	<b>CKB (Montenegró)</b>	-0,2	2,2	
	<b>Lízing (Magyar., Románia, Bulgária, Horváto.)</b>	9,8	9,8	0
	<b>OTP Alapkezelő (Magyarország)</b>	8,3	4,1	-50
	<b>OBRU<sup>2</sup> (Oroszország)</b>	20,4	16,4	-19
	<b>OBU (Ukrajna)</b>	14,1	24,4	73
	<b>Corporate Center és egyéb</b>	0,8	8,7	
	Az OTP Csoport konszolidált eszközeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja be.			
		<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Változás</b>
				<b>(%-pont)</b>
	Magyarország	50,9%	49,6%	-1,4
	Bulgária	14,6%	16,3%	1,7
	Oroszország	5,0%	4,8%	-0,1
	Ukrajna	2,4%	2,7%	0,3
	Horvátország	13,8%	12,6%	-1,2
	Románia	4,7%	5,3%	0,6
	Szlovákia	3,4%	3,1%	-0,3
	Montenegró	1,5%	1,5%	0,0
	Szerbia	3,7%	4,0%	0,4

<sup>1</sup> 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 Zrt., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások; az OTP Bank Munkavállalói Rész tulajdonosi Program Szervezet, az OTP Kártyagyártó Kft., az OTP Ingatlanlízing Zrt., az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt.) rész-konzolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból származnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység.

<sup>2</sup> A Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működött, ezért 2015 1Q-tól 2017 4Q-ig a Touch Bank önálló virtuális egységként került bemutatásra. Azonban az időszaki teljesítmények összehasonlíthatósága miatt a Touch Bank teljesítménye 2017 és 2018 évekre is az OTP Bank Oroszország teljesítményének részeként kerül bemutatásra.

B.6. – B.8.	<i>nem értelmezhető</i>			
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, 2017. és 2018. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.			
B.11.	<i>nem értelmezhető</i>			
B.12.	Az OTP Bank Nyrt. konszolidált, auditált eredménykimutatása és pénzügyi helyzet kimutatása a 2018. december 31-ével zárult évről az Európai Unió által elfogadott IFRS szabályoknak megfelelően <sup>3</sup> :			
		<b>2018</b> millió Ft	<b>2017</b> millió Ft	<b>Változás (%)</b>
	Hitelekből	576.053	521.121	11
	Bankközi kihelyezésekből	72.401	42.686	70
	Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	421	1.444	-71
	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírokból	37.912	34.442	10
	Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírokból	59.899	56.343	6
	Egyéb	11.272	10.479	8
	<i>Összes kamatbevétel</i>	<i>757.958</i>	<i>666.515</i>	<i>14</i>
	Magyar Allammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	-47.979	-46.475	3
	Ügyfelek betéteire	-69.387	-50.995	36
	Kibocsátott értékpapírookra	-6.343	-5.727	11
	Alárendelt kölcsöntökére	-2.169	-2.259	-4
	Egyéb	-7.357	-7.303	1
	<i>Összes kamatráfordítás</i>	<i>-133.235</i>	<i>-112.759</i>	<i>18</i>
	<b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL</b>	<b>624.723</b>	<b>553.756</b>	<b>13</b>
	Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-39.287	-40.848	-4
	<b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN</b>	<b>585.436</b>	<b>512.908</b>	<b>14</b>
	Díj,- jutalék bevételek	338.081	315.606	7
	Díj,- jutalék ráfordítások	-60.405	-54.413	11
	<b>Díjak, jutalékok nettó eredménye</b>	<b>277.676</b>	<b>261.193</b>	<b>6</b>
	Deviza műveletek nettó nyeresége	40.615	21.870	86
	Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége	1.345	7.930	-83
	Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök / kötelezettségek nyeresége	597	-	
	Osztalékbevételek	5.736	4.152	38
	Értékvesztés visszairása egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírokból és amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírokból	608	10	5980
	Egyéb működési bevételek	39.422	65.469	-40
	Egyéb működési ráfordítások	-25.995	-51.240	-49
	<b>Nettó működési eredmény</b>	<b>62.328</b>	<b>48.191</b>	<b>29</b>
	Személyi jellegű ráfordítások	-251.041	-213.886	17
	Értékcsökkenés és amortizáció	-51.475	-48.988	5
	Goodwill értékvesztés	-5.962	-504	1083
	Egyéb általános költségek	-264.803	-236.072	12
	<b>Egyéb adminisztratív ráfordítások</b>	<b>-573.281</b>	<b>-499.450</b>	<b>15</b>
	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>352.159</b>	<b>322.842</b>	<b>9</b>
	Társasági adó	-33.837	-41.503	-18
	<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>318.322</b>	<b>281.339</b>	<b>13</b>

<sup>3</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2018. évi Éves Jelentése (2019. április 12.)



<b>Főbb mérlegfőtételek (záróállományok)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>
Mérlegfőösszeg	13.190.228	14.590.288	11
<b>Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)</b>	<b>7.116.207</b>	<b>8.066.592</b>	<b>13</b>
<b>Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)</b>	<b>7.835.162</b>	<b>8.719.342</b>	<b>11</b>
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-718.955	-652.751	-9
<b>Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)</b>	<b>10.436.537</b>	<b>11.285.085</b>	<b>8</b>
Kibocsátott értékpapírok	250.320	417.966	67
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	76.028	81.429	7
Saját tőke	1.640.055	1.826.657	11
<b>Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>%-pont</b>
ROE (számviteli adózott eredményből)	18,5%	18,7%	0,2
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	22,4%	23,2%	0,8
ROE (korrigált adózott eredményből)	18,7%	19,1%	0,4
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,4%	2,3%	0,0
Működési eredmény marzs	3,03%	2,76%	-0,26
Teljes bevétel marzs	6,71%	6,33%	-0,38
Nettó kamatmarzs	4,56%	4,30%	-0,25
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,68%	3,57%	-0,12
Kiadás/bevétel arány	54,9%	56,3%	1,5
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre / bruttó hitelállomány	0,43%	0,23%	-0,20
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,38%	0,19%	-0,19
Effektív adókulcs	11,6%	10,3%	-1,3
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	68%	72%	3
Tőke megfelelési mutató <sup>5</sup> (konszolidált, IFRS) - Basel 3	14,6%	18,3%	3,6
Tier1 ráta - Basel 3	12,7%	16,5%	3,8
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3	12,7%	16,5%	3,8

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.

<sup>5</sup> Az Üzleti jelentésben szereplő, 2018 végére vonatkozó konszolidált tőke megfelelési mutatók számításakor a szavatoló tőkébe bekalkulálásra került az osztalék javaslattal csökkentett 2018-as konszolidált adózás utáni eredmény.

Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján <sup>6</sup> :				
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítása (adatok millió forintban)	A mutató értéke	
			2017	2018
Tőkeáttételi mutató (leverage)	A tőkeáttételi mutató a CRR 429. cikkének megfelelően kerül kiszámításra. A mutató számítását a Bank negyedévente végzi a prudenciális konszolidációs körre vonatkozóan.	A tőkeáttételi mutató az alapvető tőke (számlálóban) és a teljes kitettség mértékének (nevezőben) hányadosaként adódik, százalékos értékben kifejezve.  Példa 2018-ra:  $\frac{1.297.641,6}{15.554.946,1} = 8,3\%$  Példa 2017-re:  $\frac{1.298.038,8}{13.996.323,6} = 9,3\%$	9,3%	8,3%
Likviditás-fedezeti mutató (LCR)	A CRR 412 (1) pontja alapján, a likviditás-fedezeti mutató (Liquidity Coverage Ratio, LCR) célja a hitelintézetnek / kibocsátónak a likviditási kockázatokkal szembeni rövid távú ellenállási képességének előmozdítása, illetve annak biztosítása, hogy a hitelintézet / kibocsátó egy 30 napos likviditási stressz scenárió esetén is megfelelő összegű ún. magas minőségű likvid eszközzel (High Quality Liquid Asset, HQLA) rendelkezzen.	Az LCR képlete: (HQLA állomány) / (összes nettó likviditás kiáramlás a következő 30 naptári nap alatt) $\geq 100\%$  Az LCR számlálója a magas minőségű likvid eszközök (High Quality Liquid Asset, HQLA) állománya. Ahhoz, hogy egy eszköz a HQLA kategóriába kerülhessen, az eszköznek stressz scenárióban is likvidnek kell lennie a piacon, illetve a legtöbb esetben a jegybankkal repóképesnek kell lennie. Az LCR nevezőjében az előre meghatározott 30 naptári napos stressz scenárióban várható összes nettó likviditás kiáramlás szerepel (a várt likviditás ki- és beáramlás különbsége). A számítás során az összes várt likviditás beáramlás nem lehet nagyobb az összes várt likviditás kiáramlás 75%-ánál, ezzel biztosítva az elsőrendű likvid eszközök (HQLA) bizonyos szintjének tartását.  Példa 2018-ra:  $\frac{4.425.092,3}{2.607.550,6-471.671,1} = 207\%$  Példa 2017-re:  $\frac{4.151.327,0}{2.468.832,1-471.411,1} = 208\%$	208%	207%
Nettó hitel/betét arány	A nettó hitel/betét arány a bank likviditási helyzetének értékelésére szolgáló mutató.	A mutató számlálójában a konszolidált nettó ügyfélhitel állomány (a bruttó hitelek csökkentve a céltartalékok összegével), nevezőjében a konszolidált ügyfélbetét állomány periódus végi összege szerepel.  Példa 2018-ra:  $\frac{8.066.591,1}{11.273.740,6} = 71,6\%$	68,4%	71,6%

<sup>6</sup> Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. évi eredményről (2019. március 1.)

			Példa 2017-re: $\frac{6.987.833,6}{10.218.796,3} = 68,4\%$		
ROE (számviteli eredményből)	A sajáttőke-arányos megtérülés az adott időszakban elért konszolidált nettó eredmény és az átlagos saját tőke hányadosa, így a saját tőke felhasználásának hatékonyságát mutatja.	A mutató számlálójában az adott időszakban elért konszolidált nettó eredmény, a nevezőjében az átlagos konszolidált saját tőke szerepel. (Az átlagos saját tőke definíciója: az adott időszakot alkotó periódusok átlagának napsúlyozásos átlaga, ahol az adott időszakot alkotó periódusok alatt teljes év, háromnegyedév és félév esetében negyedévek és a negyedéveken belül hónapok, míg negyedévek esetében hónapok értendők, valamint az adott időszakot alkotó periódusok átlaga a megelőző periódus záró és az adott periódus záró mérlegtétel értékeinek számtani átlagaként számolódik.)  Példa 2018-ra: $\frac{318.321,7}{1.703.881,0} = 18,7 \%$  Példa 2017-re: $\frac{281.339,4}{1.518.598,6} = 18,5\%$		18,5%	18,7 %
A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé, nem következett be lényeges változás.					
B.13.	<p>A közelmúltban történt, kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló események az alábbiak:</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 2018. augusztus 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport albán leánybankja, a Banka Societe Generale Albania SH. A. („SGAL”) 88,89%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív.</p> <p>2019. március 29-én megtörtént az albán tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale Csoport albán leánybankja, a Banka Societe Generale Albania SH.A. („SGAL”) az OTP Bank 100%-os tulajdonába került.</p> <p>Az OTP Bank bulgáriai leánybankja, a DSK Bank EAD és a Societe Generale Csoport között 2018. augusztus 1-jén megkötött adásvételi szerződés alapján 2019. január 15-én megtörtént a tranzakció pénzügyi zárása, melynek eredményeként a Societe Generale bolgár leánybankja, a Societe Generale Expressbank („SGEB”) 99,74%-os részesedése, valamint az SGEB egyéb bolgár leányvállalatai a DSK Bank EAD tulajdonába került. Az SGEB 6,4%-os piaci részesedésével a bolgár bankszektor 7. legnagyobb szereplője, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az akvizíció eredményeként az OTP Csoport még meghatározóbb piaci szereplővé válik az országban. Az OTP Bank 2003 óta van jelen Bulgáriában és folyamatosan nyereségesen működött. Az integráció lezárása várhatóan 2020-ban fog megtörténni.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport leánybankja, a Societe Generale Banka Srbija a.d. („SGS”) 100%-os részesedésének valamint leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SGS mérlegfőösszege alapján 8,4%-os piaci részesedésével Szerbia 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor, a szükséges felüyeleti engedélyek – többek között a Szerb Nemzeti Bank és a versenyhatósági engedélyek – megszerzésének függvényében.</p>				



	<p>Az OTP Bank montenegrói leánybankja, a Crnogorska komercijalna banka a.d. adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport montenegrói leánybankja, a Societe Generale banka Montenegro a.d. („SGM”) 90,56%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGM 11,5%-os piaci részesedésével Montenegro 4. legnagyobb bankja, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felüyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.</p>																																																																																															
B.14.	<p>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).</p>																																																																																															
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> <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>Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Tulajdonosi kör megnevezése</th> <th colspan="6">Teljes alaptőke</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Tárgyév elején (január 01-jén)</th> <th colspan="3">Időszak végén (december 31-én)</th> </tr> <tr> <th>Tulajdoni hányad</th> <th>Szavazati hányad<sup>1</sup></th> <th>Részvény darabszám</th> <th>Tulajdoni hányad</th> <th>Szavazati hányad<sup>1</sup></th> <th>Részvény darabszám</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belföldi intézményi/társaság</td> <td>20,04%</td> <td>20,26%</td> <td>56.116.209</td> <td>19,32%</td> <td>19,47%</td> <td>54.092.340</td> </tr> <tr> <td>Külföldi intézményi/társaság</td> <td>63,73%</td> <td>64,44%</td> <td>178.445.190</td> <td>60,01%</td> <td>60,49%</td> <td>168.017.080</td> </tr> <tr> <td>Belföldi magánszemély</td> <td>3,92%</td> <td>3,97%</td> <td>10.988.183</td> <td>3,53%</td> <td>3,56%</td> <td>9.896.546</td> </tr> <tr> <td>Külföldi magánszemély</td> <td>0,23%</td> <td>0,23%</td> <td>650.713</td> <td>0,10%</td> <td>0,10%</td> <td>278.348</td> </tr> <tr> <td>Munkavállalók, vezető tisztségviselők</td> <td>0,80%</td> <td>0,81%</td> <td>2.250.991</td> <td>0,85%</td> <td>0,86%</td> <td>2.376.450</td> </tr> <tr> <td>Saját részvények<sup>2</sup></td> <td>1,09%</td> <td>0,00%</td> <td>3.063.853</td> <td>0,80%</td> <td>0,00%</td> <td>2.242.143</td> </tr> <tr> <td>Államháztartás részét képező tulajdonos</td> <td>0,08%</td> <td>0,08%</td> <td>226.012</td> <td>0,08%</td> <td>0,08%</td> <td>219.072</td> </tr> <tr> <td>Nemzetközi Fejlesztési Intézmények</td> <td>0,03%</td> <td>0,03%</td> <td>70.502</td> <td>0,05%</td> <td>0,05%</td> <td>143.308</td> </tr> <tr> <td>Egyéb<sup>3</sup></td> <td>10,07%</td> <td>10,18%</td> <td>28.188.357</td> <td>15,26%</td> <td>15,39%</td> <td>42.734.723</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> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.  <sup>2</sup> A saját részvénytartás nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.  <sup>3</sup> A nem azonosított részvények állománya</p> <p>Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2018. évi Éves Jelentése (2019. április 12.)</p> <p><b>A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2018)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>január 1.</th> <th>március 31.</th> <th>június 30.</th> <th>szeptember 30.</th> <th>december 31.</th> </tr> </thead> </table>	Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (december 31-én)			Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Részvény darabszám	Belföldi intézményi/társaság	20,04%	20,26%	56.116.209	19,32%	19,47%	54.092.340	Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	60,01%	60,49%	168.017.080	Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	3,53%	3,56%	9.896.546	Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,10%	0,10%	278.348	Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,85%	0,86%	2.376.450	Saját részvények <sup>2</sup>	1,09%	0,00%	3.063.853	0,80%	0,00%	2.242.143	Államháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	219.072	Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,03%	0,03%	70.502	0,05%	0,05%	143.308	Egyéb <sup>3</sup>	10,07%	10,18%	28.188.357	15,26%	15,39%	42.734.723	<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>		január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke																																																																																															
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (december 31-én)																																																																																												
	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad <sup>1</sup>	Részvény darabszám																																																																																										
Belföldi intézményi/társaság	20,04%	20,26%	56.116.209	19,32%	19,47%	54.092.340																																																																																										
Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	60,01%	60,49%	168.017.080																																																																																										
Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	3,53%	3,56%	9.896.546																																																																																										
Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,10%	0,10%	278.348																																																																																										
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,85%	0,86%	2.376.450																																																																																										
Saját részvények <sup>2</sup>	1,09%	0,00%	3.063.853	0,80%	0,00%	2.242.143																																																																																										
Államháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	219.072																																																																																										
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,03%	0,03%	70.502	0,05%	0,05%	143.308																																																																																										
Egyéb <sup>3</sup>	10,07%	10,18%	28.188.357	15,26%	15,39%	42.734.723																																																																																										
<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>																																																																																										
	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.																																																																																											

OTP Bank	990.293	997.581	633.956	543.770	168.583
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	3.063.853	3.071.141	2.707.516	2.617.330	2.242.143

Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2018. évi Éves Jelentése (2019. április 12.)

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

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) <sup>3</sup>	Befolyás mértéke (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,64%	-
KAFIJAT Zrt.	B	T	20.811.325	7,43%	7,49%	-
OPUS Securities S.A.	K	T	14.496.476	5,18%	5,22%	-
Groupama Csoport	K	T	14.338.498	5,12%	5,16%	-

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

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

<sup>3</sup> Két tizedes jegyre kerekítve

<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. – 2018. évi Éves Jelentése (2019. április 12.)

#### Vezetői feladatokat ellátó személyek 2019. április 12. napjától kezdődően

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	alelnök	2012.04.27.	2021
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27.	2021
IT	Kovács Antal György	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021
IT	dr. Pongrácz Antal	tag	2002.04.26.	2021
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2021
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2021
IT	Wolf László	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021
FB	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
FB	Bella Klára	tag	2019.04.12.	2020
SP	dr. Barna Zsolt	általános vezérigazgató-helyettes		
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes		
SP	Johancsik Tibor András	vezérigazgató-helyettes		
SP	Kiss-Haypál György	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.

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

\* stabil minősítési kilátással

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

	<p>minősítések a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&amp;P Global és a Dagong Global minősítései egyaránt a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&amp;P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán.</p>
B.18.- B.50.	<i>nem értelmezhető</i>

### C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kötvények változó kamatozású félévente kamatot fizető végtörlesztéses kötvények.</p> <p>A Kötvények ISIN Kódja: HU0000358940</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 (“<b>Kötvényrendelet</b>”), illetve a Tpt. 12/B.§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények jegyzési eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	A Kötvények több Részletben kerülhetnek forgalomba hozatalra USD-ben.
C.3. – C.4.	<i>nem értelmezhető</i>
C.5.	<p>A Kötvények Magyarország területén kerülnek kibocsátásra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján.</p> <p>Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p>

	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.
C.6. – C.7.	<i>nem értelmezhető</i>
C.8.	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.  A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.
C.9.	A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint olyan Kötvény, amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg (" <b>Változó Kamatozású Kötvény</b> "); 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. 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. A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy Befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki. A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat megállapíthat. Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.
C.10.	<i>nem értelmezhető</i>
C.11.	A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezi a Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).
C.12. – C.22.	<i>nem értelmezhető</i>

#### **D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK**

D.1.	<i>nem értelmezhető</i>
D.2.	Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia az itt felsorolt valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztének valószínűségéről állást foglaljon.  <i>A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok</i>

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a különböző gazdasági környezet tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, az euró bevezetése.

***Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)***

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára Kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam 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.

***A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok***

A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény által tiltott tevékenységet folytat vagy már nem felel meg a prudens működésre vonatkozó jogszabályi feltételeknek. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit.

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

Az OTP Bank – valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt 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.

***Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok***

A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat.

Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.

***Általános jogi kockázatok***

Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak az OTP Csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás.

Azok a jogszabályok, illetve jogszabályváltozások, melyek hatással vannak az OTP Csoportra, azon belül a Kibocsátóra pl. az alábbiak: uniós szintű és nemzeti bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, értékpapírjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi jogszabályalkotások, szektor-specifikus pénzügyi feltételek, vagy környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások az OTP Csoport létesítményeire, amik befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel járhatnak.

***Általános csoportszerkezetből eredő kockázatok***

A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatain keresztül folytatja. A Kibocsátó és a leányvállalatok közötti, csoporton belüli hitelezést szerződések rendezik. Amennyiben egy hitelezett leányvállalat 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><b><i>Idegen források / saját tőke arány</i></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: 7,10).</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, 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 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 járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Magyar Nemzeti Bankot tájékoztatja és azt közzéteszi a Közzétételi Helyeken.</p> <p>Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (<a href="http://www.otpbank.hu">www.otpbank.hu</a>); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>), (iii) az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (<a href="https://kozzetetelek.mnb.hu">https://kozzetetelek.mnb.hu</a>); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés.</p>
E.4.	<p>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.</p>
E.5. - E.6.	<i>nem értelmezhető</i>
E.7.	<p>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.</p>