



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYRT.

**2019/2020. ÉVI 200.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

MINIMUM 10.000 USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTP_VK_USD_1 2020/V

001 SOROZATRÉSZLET

VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ FÉLÉVENTE KAMATOT FIZETŐ

VÉGTÖRLESZTÉSES KÖTVÉNYE

2019. JÚLIUS 5.

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 2019. június 25-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 2019. július 1-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/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 99,9951%-a
6. Meghatározott Névérték(ek): 100 USD
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2019. augusztus 15.
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2019. augusztus 15.
(iii) Futamidő: 2019. augusztus 15. – 2020. augusztus 15.
8. Lejárat Napja: 2020. augusztus 15.
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: 2020. február 15., 2020. augusztus 15.
- (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. augusztus 15-től 2020. február 15-ig tartó kamatperiódusban a Kamatláb mértéke évi 1,20%, a 2020. február 15-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 közlése a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), az OTP Bank Nyrt. (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. július 8. – 2019. augusztus 15.
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. augusztus 15-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), az OTP Bank Nyrt. (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), az OTP Bank Nyrt. (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer (<https://kozvetetelek.mnb.hu>) honlapján közzé teszi 2019. augusztus 15-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: 2019. június 28., H-KE-III-408/2019.
39. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2014/423. d.) és 2019/139. számú határozataiban foglalt felhatalmazás alapján a TÉÁB 2019. július 4-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: HU0000359047
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 információkból levonható fontos következtetéseket, nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

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 2019. június 28-án adta meg a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetemény 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 hirdeteményt 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 hirdeteményben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie.</p>
------	---

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

B. SZAKASZ – A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585; ▪ jogi személy-azonosító (LEI): 529900W3MOO00A18X956 ▪ jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság; ▪ működésére irányadó jog: magyar ▪ bejegyzés országa: Magyarország.
B.3.– B.4a.	<i>nem értelmezhető</i>
B.4b.	<p>Nemzetközi környezet: USA: A piaci várakozások szerint 2019-ben 2,4%-ra lassulhat a növekedés a tavalyi 3%-ról. Emögött a globális konjunktúra lassulása, Trump elnök fiskális lazítócsomagjának kedvező hatásainak kifutása, valamint a kínai –amerikai kereskedelmi háború negatív hatásai állnak, de a korábbi kamatemelések hatásai is csak most kezdik éreztetni hatásukat. Az amerikai munkaerő-piacon a munkaerő-piaci kondíciók továbbra is feszesek, a bérdinamika enyhén gyorsul, éves alapon közelítve a 3,5%-ot, azonban a nem-mezőgazdasági álláshelyek növekedése lelassult az utóbbi hónapokban. Az inflációs dinamikát</p>

tekintve is kimutatható az elbizonytalanodó hangulat, az adatok az inflációs nyomás csökkenésére utalnak. Bár a teljes inflációt elsősorban az erősen ingadozó üzemanyagárak csökkentették, mérséklődött a maginfláció is, a korábbi negyedéveket jellemző 2,2-2,3%-ról 2%-ra. Mindezek együttesen pedig a kamatemelési ciklus átgondolására készítették a Fed-et, mely befejezte kamatemelési ciklusát és bejelentette a mérlegszűkítés felfüggesztését is, sőt a piaci árazás szerint a következő lépés kamatcsökkentés lehet, akár már az idei év végén.

2018-ban jelentősen lassult az **európai gazdaság** növekedése. A 2017. évi 2,5% után az első félévben a negyedéves adatok 1,5%, a másodikban 1% alatti évesített növekedést mutattak. Felhasználási oldalról a lassulás mögött elsősorban az export, másodsorban a fogyasztás dinamikájának visszaesése áll. Az export éves növekedése 6%-ról 3% környékére mérséklődött, amit döntő részben Kína, kisebb részben pedig az orosz és a török kereslet visszaesése magyaráz, de az új autóiipari sz tenderekre való átállás is okozhatott problémákat. A kedvezőtlen bizalmi indikátorok ellenére az első negyedévben mégis a várakozásokat meghaladó ütemben bővült, negyedéves összevetésben 0,4%-kal az Eurózóna gazdasága, így van esély arra, hogy 2019 egésze is erősebben alakuljon a jelenlegi várakozásoknál. A visszafogott növekedés miatt nem csoda, hogy gyenge maradt az inflációs nyomás: az első negyedévben az infláció 1,5%-ról 1,4%-ra, a maginfláció pedig 1%-ról 0,8%-ra süllyedt. Lejebb tolódtak az inflációs várakozások is, és az EKB kommunikációja is borúsabb lett. A közleményekben és a sajtótájékoztatón is egyre inkább előkerül a gazdasági kilátások miatti aggodalom, márciusban az EKB egyértelművé tette, hogy az idén nem kerül sor kamatemelésre, valamint újraindította korlátozott likviditásbővítő programját, a TLTRO-III-at. Így a monetáris szigorítás elindulása a valutaövezetben bizonytalan időre kitolódott.

Magyarország: A 2018. évi, váratlanul erős, közel 5%-os, belső kereslet által hajtott GDP bővülés után 2019. első negyedévében is robusztus adatok érkeztek. Az építőipar, az ipar és a kereskedelem teljesítménye is a várttal megegyezően, vagy annál magasabban alakult. Ráadásul a bizalmi indikátorok is magasan maradtak, annak ellenére, hogy globálisan hónapok óta a bizalmi indikátorok csökkenését láthatjuk a legfontosabb gazdasági térségekben. A fentiek miatt az első negyedévben jó eséllyel 5% felett maradhatott a gazdasági növekedés éves üteme, ami azt jelentené, hogy az év egészében várhatóan ismét érezhetően 4% feletti ütemben bővülhetne a magyar gazdaság. erre minden esély megvan, mivel a munkaerő-piaci helyzet továbbra is rendkívül kedvező, a bérnövekedés továbbra is a kétszámjegyű tartományban áll, és a munkanélküliségi ráta a múlt év második felében látott stagnálást követően ismét csökkenni kezdett. A hitelezési folyamatok is az erős lakossági kereslet fennmaradását valószínűsítik. A februárban bejelentett családvédelmi akcióterv pedig az év második felében ismételt lökést adhat a lakossági fogyasztásnak és beruházásnak. Az erős gazdasági növekedésnek köszönhetően az inflációs folyamatok is felpörögtek; az MNB által kiemelten figyelt adószűrt maginfláció az első negyedév végére 3,5%-ra emelkedett. A gyorsuló inflációs alapfolyamatok a jegybank stratégiájában is változást hozott. A márciusi ülésen egy óvatos 10 bázispontos szigorításról döntött a monetáris tanács. A további szigorításokat pedig a beérkező adatoktól tette függővé a jegybank.

Az **OTP csoport országai** továbbra is jól teljesítenek, a gazdasági növekedés jellemzően meghaladta a 4%-ot (Horvátországban, Ukrajna és Oroszország kivételével.) Összességében a Közép-Kelet európai régió országai továbbra is kedvező növekedési képest mutatnak, a növekedést jellemzően már a belső kereslet húzza, jó egyensúlyi mutatók és jellemzően fenntartható adósságpályák mellett. Továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. A költségvetés egyenlege számos országban mutat többletet, ami külső sokkok esetén megfelelő védelmet biztosíthat, a külső egyensúly pedig romlásnak indult, de több országban még többletet mutat a mérleg. Mindez a régiós országok többségére 3,5-4% körüli növekedést vetít előre 2019-re, miközben a legtöbb ország viszonylag védettnek tűnik a negatív külső sokkok ellen. Az infláció az erős belső kereslet és az emelkedő üzemanyagárak miatt a legtöbb országban emelkedésnek indult, ám a monetáris kondíciók érdemi szigorodása jellemzően még várat magára. Ugyan Csehországban, Romániában és Magyarországon sor került kamatemelésre, de összességében a reálkamatok még sokáig alacsonyan maradhatnak.

Horvátországban 2,6% volt a növekedés, ami lehetett volna több is, ám az euró bevezetését célzó, igen szigorú költségvetési politika és az Agrokor valamint az Uljanik vállalatok csődje fékeztek a gazdaságot, 2019-re hasonló ütemű bővülés várható. Ukrajna és Oroszország pedig a ciklus korai szakaszában van, a nyersanyagtermelő gazdaságok a 2014-2016-os nyersanyagár-esések utáni recesszióból lassan lábálnak ki. Ukrajna esetében az őszi parlamenti választások és az IMF program alakulása jelent kockázatot, Oroszország esetében pedig a potenciális amerikai szankciók. A romló külső környezet és a fenti tényezők miatt mindkét országban némileg lassulhat 2019-re a növekedés, Ukrajnában 3,3-ról 2,7,

	Oroszországban 2,3%-ról 1,8%-ra, ám a kamatok 2018-hoz képest inkább gazdaságban csökkenhetnek, az ukrán jegybank már elkezdte a kamatcsökkentést, miközben Oroszországban 2019. júniustól indulhat a lazítás.																																																																																																								
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 bankszektójává 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.), Oroszországban (JSC OTP Bank) és Albániában (OTP Bank Albania).</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> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2018 IQ</th> <th>2019 IQ</th> <th>Változás</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">milliárd forint</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korrigált konszolidált adózott eredmény</td> <td>79,3</td> <td>90,4</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>OTP Core¹ (Magyarország)</td> <td>39,1</td> <td>39,9</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>DSK (Bulgária)</td> <td>11,3</td> <td>17,3</td> <td>54</td> </tr> <tr> <td>OBR (Románia)</td> <td>1,5</td> <td>1,2</td> <td>-18</td> </tr> <tr> <td>OBH (Horvátország)</td> <td>7,7</td> <td>8,3</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>OBS (Szlovákia)</td> <td>0,8</td> <td>0,3</td> <td>-55</td> </tr> <tr> <td>OBŠrb (Szerbia)</td> <td>0,6</td> <td>1,3</td> <td>125</td> </tr> <tr> <td>CKB (Montenegró)</td> <td>0,7</td> <td>0,7</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)</td> <td>2,5</td> <td>2,6</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>OTP Alapkezelő (Magyarország)</td> <td>1,1</td> <td>1</td> <td>-7</td> </tr> <tr> <td>OBRU (Oroszország)</td> <td>7,2</td> <td>6,6</td> <td>-8</td> </tr> <tr> <td>OBU (Ukrajna)</td> <td>5,8</td> <td>8,3</td> <td>42</td> </tr> <tr> <td>Corporate Center és egyéb</td> <td>2,4</td> <td>2,9</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> <p>Az OTP Csoport konszolidált eszközeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja be.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2018 IQ (%)</th> <th>2019 IQ (%)</th> <th>Változás (%-pont)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Magyarország</td> <td>52,1</td> <td>45,5</td> <td>-6,7</td> </tr> <tr> <td>Bulgária</td> <td>14,9</td> <td>22,3</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Oroszország</td> <td>4,7</td> <td>4,8</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>Ukrajna</td> <td>2,5</td> <td>2,7</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>Horvátország</td> <td>13,0</td> <td>10,8</td> <td>-2,2</td> </tr> <tr> <td>Románia</td> <td>4,8</td> <td>4,8</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Szlovákia</td> <td>3,2</td> <td>2,8</td> <td>-0,5</td> </tr> <tr> <td>Montenegró</td> <td>1,4</td> <td>1,4</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Szerbia</td> <td>3,4</td> <td>3,6</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>Albánia</td> <td>0,0</td> <td>1,4</td> <td>1,4</td> </tr> </tbody> </table>		2018 IQ	2019 IQ	Változás		milliárd forint		(%)	Korrigált konszolidált adózott eredmény	79,3	90,4	14	OTP Core¹ (Magyarország)	39,1	39,9	2	DSK (Bulgária)	11,3	17,3	54	OBR (Románia)	1,5	1,2	-18	OBH (Horvátország)	7,7	8,3	7	OBS (Szlovákia)	0,8	0,3	-55	OBŠrb (Szerbia)	0,6	1,3	125	CKB (Montenegró)	0,7	0,7	1	Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)	2,5	2,6	5	OTP Alapkezelő (Magyarország)	1,1	1	-7	OBRU (Oroszország)	7,2	6,6	-8	OBU (Ukrajna)	5,8	8,3	42	Corporate Center és egyéb	2,4	2,9	20		2018 IQ (%)	2019 IQ (%)	Változás (%-pont)	Magyarország	52,1	45,5	-6,7	Bulgária	14,9	22,3	7,4	Oroszország	4,7	4,8	0,2	Ukrajna	2,5	2,7	0,2	Horvátország	13,0	10,8	-2,2	Románia	4,8	4,8	0,0	Szlovákia	3,2	2,8	-0,5	Montenegró	1,4	1,4	0,0	Szerbia	3,4	3,6	0,2	Albánia	0,0	1,4	1,4
	2018 IQ	2019 IQ	Változás																																																																																																						
	milliárd forint		(%)																																																																																																						
Korrigált konszolidált adózott eredmény	79,3	90,4	14																																																																																																						
OTP Core¹ (Magyarország)	39,1	39,9	2																																																																																																						
DSK (Bulgária)	11,3	17,3	54																																																																																																						
OBR (Románia)	1,5	1,2	-18																																																																																																						
OBH (Horvátország)	7,7	8,3	7																																																																																																						
OBS (Szlovákia)	0,8	0,3	-55																																																																																																						
OBŠrb (Szerbia)	0,6	1,3	125																																																																																																						
CKB (Montenegró)	0,7	0,7	1																																																																																																						
Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)	2,5	2,6	5																																																																																																						
OTP Alapkezelő (Magyarország)	1,1	1	-7																																																																																																						
OBRU (Oroszország)	7,2	6,6	-8																																																																																																						
OBU (Ukrajna)	5,8	8,3	42																																																																																																						
Corporate Center és egyéb	2,4	2,9	20																																																																																																						
	2018 IQ (%)	2019 IQ (%)	Változás (%-pont)																																																																																																						
Magyarország	52,1	45,5	-6,7																																																																																																						
Bulgária	14,9	22,3	7,4																																																																																																						
Oroszország	4,7	4,8	0,2																																																																																																						
Ukrajna	2,5	2,7	0,2																																																																																																						
Horvátország	13,0	10,8	-2,2																																																																																																						
Románia	4,8	4,8	0,0																																																																																																						
Szlovákia	3,2	2,8	-0,5																																																																																																						
Montenegró	1,4	1,4	0,0																																																																																																						
Szerbia	3,4	3,6	0,2																																																																																																						
Albánia	0,0	1,4	1,4																																																																																																						

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 Zrt., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások; 2016 4Q-tól bekerült az OTP Bank Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet, 2017 1Q-tól az OTP Kártyagyártó Kft., az OTP Ingatlanlízing Zrt., az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt., viszont az OTP Ingatlanlízing Zrt. 2019 1Q-tól kikerült) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység.

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 ² :			
		2018	2017	Változás (%)
		millió Ft	millió Ft	
	Hitelek	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 értékpapirokból	37.912	34.442	10
	Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapirokból	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 Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	-47.979	-46.475	3
	Ügyfelek betéteire	-69.387	-50.995	36
	Kibocsátott értékpapírokra	-6.343	-5.727	11
	Alárendelt kölcsöntőkére	-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>
	NETTÓ KAMATBEVÉTEL	624.723	553.756	13
	Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-39.287	-40.848	-4
	NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	585.436	512.908	14
	Díj-, jutalék bevételek	338.081	315.606	7
	Díj-, jutalék ráfordítások	-60.405	-54.413	11
	Díjak, jutalékok nettó eredménye	277.676	261.193	6
	Deviza műveletek nettó nyeresége	40.615	21.870	86
	Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége	1.345	7.930	-83
	Erdménnyel 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
	Nettó működési eredmény	62.328	48.191	29
	Személyi jellegű ráfordítások	-251.041	-213.886	17
	Értékesítés és amortizáció	-51.475	-48.988	5
	Goodwill értékvesztés	-5.962	-504	1083
	Egyéb általános költségek	-264.803	-236.072	12
	Egyéb adminisztratív ráfordítások	-573.281	-499.450	15
	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	352.159	322.842	9
	Társasági adó	-33.837	-41.503	-18
	NETTÓ EREDMÉNY	318.322	281.339	13

² Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2018. évi Éves Jelentése (2019. április 12.)

Társasági adó	-10.430	-11.426	10%
Főbb mérlegtételek			
záróállományok millió forintban			
	2018 1Q	2019 1Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	13.511.182	16.107.501	19%
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	7.229.845	9.076.474	26%
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	8.011.380	9.758.776	22%
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-781.535	-682.301	-13%
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	10.595.274	12.402.053	17%
Kibocsátott értékpapírok	258.602	381.912	48%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	75.266	81.201	8%
Saját tőke	1.592.448	1.870.102	17%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján			
	2018 1Q	2019 1Q	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	16,2%	15,9%	-0,3%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	19,2%	19,6%	0,4%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	19,7%	19,8%	0,1%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	2,4%	2,4%	0,0%p
Működési eredmény marzs	2,83%	2,86%	0,03%p
Teljes bevétel marzs	6,28%	6,30%	0,02%p
Nettó kamatmarzs	4,37%	4,28%	-0,10%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,46%	3,44%	-0,02%p
Kiadás/bevétel arány	55,0%	54,6%	-0,4%p
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre / bruttó hitelállomány	0,03%	0,24%	0,21%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,04%	0,16%	0,12%p
Effektív adókulcs	11,6%	11,2%	-0,4%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	68%	73%	5%p
Tőkegyfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis3	16,9%	16,5%	-0,5%p
Tier1 ráta - Bázis3	15,0%	14,9%	-0,1%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3	15,0%	14,9%	-0,1%p

Alternatív teljesítmény-mérőszámok az MNB 5/2017. (V.24.) számú ajánlása alapján ⁴ :				
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítása (adatok millió forintban)	A mutató értéke	
			2018 1Q	2019 1Q
Tőkeáttételi mutató (leverage), konszolidált	A tőkeáttételi mutató a CRR 429. cikkének megfelelően kerül kiszámításra. A mutató számítását a Bank negyedévente végzi a prudenciális konszolidációs körre vonatkozóan.	<p>A tőkeáttételi mutató az alapvető tőke (számlálóban) és a teljes kitétség mértékének (nevezőben) hányadosaként adódik, százalékos értékben kifejezve.</p> <p>Példa 2019 1Q-ra:</p> $\frac{1.759.850,6}{18.006.769,1} = 9,8\%$ <p>Példa 2018 1Q-ra:</p> $\frac{1.300.081,3}{14.321.200,8} = 9,1\%$	9,1%	9,8%
Likviditás-fedezeti mutató (LCR), konszolidált	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 szcenárió esetén is megfelelő összegű ún. magas minőségű likvid eszközzel (High Quality Liquid Asset, HQLA) rendelkezzen.	<p>Az LCR képlete: (HQLA állomány) / (összes nettó likviditás kiáramlás a következő 30 naptári nap alatt) \geq 100%</p> <p>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 szcenárióban 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 szcenárióban 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.</p> <p>Példa 2019 1Q-ra:</p> $\frac{4.719.806,5}{2.874.868,6 - 525.984,0} = 201\%$ <p>Példa 2018 1Q-ra:</p> $\frac{4.204.283,0}{2.470.349,0 - 462.734,2} = 209\%$	209%	201%

⁴ Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2019. első negyedéves eredményről (2019. május 10.)

<p>Nettó hitel/betét arány, konszolidált</p>	<p>A nettó hitel/betét arány a bank likviditási helyzetének értékelésére szolgáló mutató.</p>	<p>A mutató számlálójában a konszolidált nettó ügyfélhitelek állomány (a bruttó hitelek csökkentve a céltartalékok összegével), nevezőjében a konszolidált ügyfélbetét állomány periódus végi összege szerepel.</p> <p>Példa 2019 1Q-ra:</p> $\frac{9.076.474,4}{12.389.982,8} = 73,3\%$ <p>Példa 2018 1Q-ra:</p> $\frac{7.102.159,3}{10.372.703,3} = 68,5\%$	<p>68,5%</p>	<p>73,3%</p>
<p>ROE (számviteli eredményből), konszolidált</p>	<p>A sajáttőke-arányos megtérülés az adott időszakban elért konszolidált nettó eredmény és az átlagos saját tőke hányadosa, így a saját tőke felhasználásának hatékonyságát mutatja.</p>	<p>A mutató számlálójában az adott időszakban elért konszolidált számviteli nettó eredmény, a nevezőjében az átlagos konszolidált saját tőke szerepel. (Az átlagos saját tőke definíciója: az adott időszakot alkotó periódusok átlagának napsúlyozásos átlaga, ahol az adott időszakot alkotó periódusok alatt teljes év, háromnegyedév és félév esetében negyedévek és a negyedéveken belül hónapok, míg negyedévek esetében hónapok értendők, valamint az adott időszakot alkotó periódusok átlaga a megelőző periódus záró és az adott periódus záró mérlegtétel értékeinek számtani átlagaként számolódik.)</p> <p>Példa 2019 1Q-ra:</p> $\frac{72.580,6*4,06}{1.852.274,8} = 15,9\%$ <p>Példa 2018 1Q-ra:</p> $\frac{65.050,0*4,06}{1.630.421,8} = 16,2\%$	<p>16,2%</p>	<p>15,9%</p>

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta bekövetkezett lényeges változások:

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>Az OTP Bank Nyrt. 2018. december 19-én 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 felügyeleti engedélyek – többek között a Szerb Nemzeti Bank és a versenyhatósági engedélyek – megszerzésének függvényében.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 2019. február 5-én adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport moldáv leánybankja, a Mobiasbanca – Groupe Societe Generale S.A. („SGMB”) 87,85%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGMB 13,3%-os piaci részesedésével Moldova 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében. A vásárolt bank feletti kontroll várhatóan a 2019. év során száll át az OTP Bankra.</p> <p>Az OTP Bank montenegrói leánybankja, a Crnogorska komercijalna banka a.d. 2019. február 27-én 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 Montenegró 4. legnagyobb bankja, univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.</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. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az albán bank megvásárlásával az OTP Csoport már a közép-kelet-európai régió 10 országában van jelen.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 2019. május 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport szlovén leánybankja, az SKB Banka 99,73%-os részesedésének, valamint egyéb leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SKB Banka mérlegfőösszege alapján közel 9%-os piaci részesedésével Szlovénia 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.</p> <p>A legutóbbi, auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.</p>
B.13.	<p>A közelmúltban történt, kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló események az alábbiak:</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.</p> <p>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. 2018. december 19-én 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 felügyeleti engedélyek – többek között a Szerb Nemzeti Bank és a versenyhatósági engedélyek – megszerzésének függvényében.</p>

	<p>Az OTP Bank Nyrt. 2019. február 5-én adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport moldáv leánybankja, a Mobiasbanca – Groupe Societe Generale S.A. („SGMB”) 87,85%-os részesedésének megvásárlásáról. Az SGMB 13,3%-os piaci részesedésével Moldova 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében. A vásárolt bank feletti kontroll várhatóan a 2019. év során száll át az OTP Bankra.</p> <p>Az OTP Bank montenegrói leánybankja, a Crnogorska komercijalna banka a.d. 2019. február 27-én 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 felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.</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. Az SGAL közel 6%-os piaci részesedésével Albánia 5. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. Az albán bank megvásárlásával az OTP Csoport már a közép-kelet-európai régió 10 országában van jelen.</p> <p>Az OTP Bank Nyrt. 2019. május 2-án adásvételi szerződést írt alá a Societe Generale Csoport szlovén leánybankja, az SKB Banka 99,73%-os részesedésének, valamint egyéb leányvállalatainak megvásárlásáról. Az SKB Banka mérlegfőösszege alapján közel 9%-os piaci részesedésével Szlovénia 4. legnagyobb bankja. Univerzális bankként a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt aktív. A tranzakció pénzügyi zárására várhatóan a következő hónapokban kerülhet sor a szükséges felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében.</p>
B.14.	<p>A Kibocsátó irányítási-tulajdonlási 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), JSC OTP Bank (Oroszország) és OTP Bank Albania (Albánia).</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 A Kibocsátó egyéb tevékenységei: (TEÁOR 64.91) Pénzügyi lízing (TEÁOR 64.99) Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés (TEÁOR 66.12) Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység (TEÁOR 66.19) Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (TEÁOR 66.22) Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység (TEÁOR 66.30) Alapkezelés (TEÁOR 69.20) Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység (TEÁOR 68.20) Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése (TEÁOR 85.59) M.n.s. egyéb oktatás (TEÁOR 56.29) Egyéb vendéglátás</p>
B.16.	A Kibocsátó főrésztulajdonosai

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

Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke 2019. március 31-én

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (március 31-én)		
	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad ¹	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad ¹	Részvény darabszám
Belföldi intézményi/társaság	19,32%	19,47%	54.092.340	18,88%	19,03%	52.854.788
Külföldi intézményi/társaság	60,01%	60,49%	168.017.080	59,38%	59,85%	166.253.560
Belföldi magánszemély	3,53%	3,56%	9.896.546	3,25%	3,28%	9.112.499
Külföldi magánszemély	0,10%	0,10%	278.348	0,08%	0,08%	227.137
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,85%	0,86%	2.376.450	0,83%	0,84%	2.329.999
Saját részvények ²	0,80%	0,00%	2.242.143	0,80%	0,00%	2.233.521
Allamháztartás részét képező tulajdonos	0,08%	0,08%	219.072	0,08%	0,08%	219.372
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,05%	0,05%	143.308	0,05%	0,05%	129.795
Egyéb ³	15,26%	15,39%	42.734.723	16,66%	16,79%	46.639.339
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010

¹ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

² A saját részvényszám nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény alapján az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állomány nem minősül saját részvénynek, de az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard alapján konszolidálni kell az MRP szervezetet. Az MRP tulajdonában 2019. március 31-én 1.732.972 darab OTP részvény volt.

³ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2019. első negyedéves eredményről (2019. május 10.)

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2019)

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
OTP Bank	168.583	159.691			
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560			
Mindösszesen	2.242.143	2.233.521			

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2019. első negyedéves eredményről (2019. május 10.)

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2019. március 31-én)

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%	8,64%	-
KAFIJAT Zrt.	B	T	20.228.951	7,22%	7,28%	-
OPUS Securities S.A.	K	T	14.496.476	5,18%	5,22%	-
Groupama Csoport	K	T	14.337.609	5,12%	5,16%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedes jegyre kerekítve

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2019. első negyedéves eredményről (2019. május 10.)

Vezetői feladatokat ellátó személyek 2019. április 12. 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	alelnök	2012.04.27.	2021
IT	dr. Gresz 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																														
	¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)																																
B.17.	A Kibocsátó jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.																																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Hitelminősítő</th> <th rowspan="2">Minősítési kategória</th> <th colspan="2">Minősítés</th> </tr> <tr> <th>Hosszú lejáratú</th> <th>Rövid lejáratú</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="4">Moody's</td> <td>Deviza betét minősítés</td> <td>Baa3*</td> <td>Prime-3</td> </tr> <tr> <td>Forint betét minősítés</td> <td>Baa2*</td> <td>Prime-2</td> </tr> <tr> <td>Forint és deviza partnerkockázati minősítés</td> <td>Baa1</td> <td>Prime-2</td> </tr> <tr> <td>Alárendelt deviza adósság (UT2)</td> <td colspan="2">Ba3(hyb)</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">S&P Global</td> <td>Forint és deviza adós minősítés</td> <td>BBB-*</td> <td>A-3</td> </tr> <tr> <td>Forint és deviza szanalási partnerkockázati minősítés</td> <td>BBB</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Dagong Global</td> <td>Forint és deviza adós minősítés</td> <td>BBB+*</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table>			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
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 minősítői kilátással																																
	<p>A Moody's esetén az alárendelt deviza adósság (UT2) minősítése a spekulatív kategóriába sorolható, míg a hosszú és a rövid lejáratú forint- és devizabetét besorolások, valamint partnerkockázati minősítések a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.</p> <p>Az S&P Global és a Dagong Global minősítései egyaránt a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.</p> <p>A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&P Global és a Dagong Global hivatalos weboldalán.</p>																																
B.18.- B.50.	nem értelmezhető																																

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kötvények változó kamatozású félévente kamatot fizető végtörlesztéses kötvények.</p> <p>A Kötvények ISIN Kódja: HU0000359047</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 Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	A Kötvények több Részletben kerülhetnek forgalomba hozatalra USD-ben.
C.3. – C.4.	nem értelmezhető
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</p>

	<p>hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján.</p> <p>Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6. – C.7.	<i>nem értelmezhető</i>
C.8.	<p>A Kötvények a Kötvényrendelet és a Tpt. 12/B.§ értelmében, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény 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 ki.</p> <p>A nem természetes személy Befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat megállapíthat.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Befektetőre száll.</p>

C.10.	<i>nem értelmezhető</i>
C.11.	A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezi a Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).
C.12.	<i>nem értelmezhető</i>
–	
C.22.	

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1.	<i>nem értelmezhető</i>
D.2.	<p>Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia az itt felsorolt valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztének valószínűségéről állást foglaljon.</p> <p><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.</p> <p><i>Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (Kibocsátói kockázat)</i> Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára Kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam kitétségi- és működési kockázat, peres eljárások kockázata, folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok, általános csoportszerkezet kockázatai, az OTP Csoport működése engedélyektől függ.</p> <p><i>A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyek visszavonásában rejlő kockázatok</i> A Kibocsátó működéséhez szükséges engedélyeket az ezek vonatkozásában illetékes Felügyelet visszavonhatja a vonatkozó jogszabály által meghatározott esetekben, például ha a Kibocsátó törvény által tiltott tevékenységet folytat vagy már nem felel meg a prudens működésre vonatkozó jogszabályi feltételeknek. A működéshez szükséges engedélyek bármely okból történő visszavonása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel ezen engedélyek hiányában nem jogosult folytatni az engedélyköteles tevékenységeit.</p> <p><i>Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatokból eredő kockázatok</i> Az OTP Bank – valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport – tevékenysége a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kiemelt Adó- és Vámigazgatósága hatáskörébe tartozik. Az adóhatóság az általa meghatározott ellenőrzés vizsgálati programja alapján végez ellenőrzéseket az OTP Bank, valamint az OTP Bank által képviselt áfa-csoport tevékenységét illetően.</p> <p><i>Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok</i> A Kibocsátó, valamint az OTP Csoport tagok számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak vannak kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat. Bár a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.</p> <p><i>Általános jogi kockázatok</i> Az OTP Csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein:</p>

	<p>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 szerződéses 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, 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 tőkeveszteséggel 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 OTP Bank Nyrt. felhívja a Befektetők figyelmét, hogy az OTP Bank Nyrt. 2019/2020. évi Kötvényprogram Alaptájékoztatójának és a vonatkozó hirdetmény közzétételének időpontjában még érvényben van – egészen 2019. augusztus 16. napjáig – az OTP Bank Nyrt. 2018/2019. évi 200.000.000.000 forint keretösszegű Kötvényprogramja. Az OTP Bank Nyrt. a 2019/2020. évi Kötvényprogram Alaptájékoztatója és a vonatkozó hirdetmény közzétételétől fogva csak és kizárólag a 2019/2020. évi Kötvényprogram keretében hoz nyilvánosan forgalomba kötvényeket, legfeljebb a Kötvényprogram engedélyezett keretösszegének erejéig.</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,</p>

	<p>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>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://kozvetetelek.mnb.hu); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés.</p>
E.4.	A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség.
E.5. - E.6.	<i>nem értelmezhető</i>
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.