

VÉGLEGES FELTÉTELEK

2017. február 9.

OTP JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNTÁRSASÁG

**Minimum 10.000.000.000 Ft össznévértékű, névre szóló jelzáloglevelek forgalomba hozatala
az 1.000.000.000.000 Ft keretösszegű XIV. Jelzáloglevél Program keretében**

A jelen dokumentum a benne leírt jelzáloglevelek forgalomba hozatalához kapcsolódó végleges feltételek, amely a Tpt. 27.§ (4) szerinti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó. Az itt alkalmazott kifejezések a 2016. szeptember 29-én kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A Kibocsátóra és a jelzáloglevelek kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen végleges feltételek és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpjzb.hu) és a Forgalmazó honlapján (www.otpbank.hu) megtekinthető, az Alaptájékoztató példányai ingyenesen beszerezhetők a Kibocsátó székhelyén (1051 Budapest, Nádor u. 21.).

1	Kibocsátó:	OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1051 Budapest, Nádor u. 21.)
2	(i) A sorozat megjelölése:	OJB2021/I
	(ii) A részlet száma:	001
3	Jelzáloglevelek névértéke / devizaneme:	10.000 Ft / db
4	Össznévérték:	
	(i) A sorozat eddig kibocsátott össznévértéke:	0 Ft
	(ii) A jelen részlet össznévértéke:	Minimum 10.000.000.000 Ft
5	Jelzáloglevelek kibocsátási bruttó ára:	98,46%
6	(i) Forgalomba hozatal napja:	2017. február 15.
	(ii) Kamatszámítási kezdőnap:	2017. február 15.
	(iii) Pénzügyi elszámolási nap:	2017. február 15.
	(iv) Dematerializált értékpapírról szóló okirat értéknapja:	2017. február 15.
	(v) Lejárat nap:	2021. október 27.
	(vi) Futamidő:	2017. február 15. – 2021. október 27.
7	Kamatozás:	2,00% p.a. fix kamatozás
8	A jelzáloglevelek visszaváltásának alapja:	Névérték
9	A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
10	A forgalomba hozatal módja:	Jegyzési eljárás
11	Szervező:	OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
12	Forgalmazó, Fizető Bank:	OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)

- 13 Kezes: OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
Az OTP Bank Nyrt., mint Kezes készfizető kezességet vállalt a Kibocsátót az általa kibocsátott összes forgalomban lévő és a jövőben kibocsátandó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ideértve a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzálogleveleket is) alapján terhelő valamennyi fizetési kötelezettségre vonatkozóan.

FIZETENDŐ KAMATTAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

- 14 Fix kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések Alkalmazandó
- (i) Kamatláb(ak): Évi 2,00%, évente utólag fizetendő
- (ii) Kamatbázis: Tényleges/Tényleges
- (iii) Kamatfizetési nap(ok): 2017. október 27., 2018. október 27., 2019. október 27., 2020. október 27., 2021. október 27.
A futamidő alatt a Kamatfizetési napokon az alábbi Fix Kamatösszegek fizetendők 10.000 Ft névértékre vonatkozóan:
2017. október 27.: 139 Ft
2018. október 27.: 200 Ft
2019. október 27.: 200 Ft
2020. október 27.: 200 Ft
2021. október 27.: 200 Ft
- (iv) Munkanap szabály: Amennyiben a Kamatfizetési nap nem munkanapra esik a Kamat kifizetése a következő munkanapon – amely egyben az Alaptájékoztató szerinti Fizetési nap is – esedékes.
- (v) Fix kamatrész összeg(ek): Nem alkalmazandó
- (vi) Töredékösszeg(ek): Nem alkalmazandó
- (vii) Fix kamatozású jelzáloglevelek kamatozására vonatkozó egyéb feltételek: Nem alkalmazandó
- 15 Változó kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések Nem alkalmazandó
- 16 Indexált kamatozású jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések Nem alkalmazandó
- 17 Kettős pénznemű kamatozó jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések Nem alkalmazandó

A JELZÁLOGLEVELEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

- 18 Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján: Nem megengedett
- 19 Lejárat előtti visszaváltás a jelzáloglevél-tulajdonos döntése alapján: Nem megengedett
- 20 A jelzáloglevelek lejáratkori visszaváltási értéke: Névérték

- | | | |
|----|---|------------------|
| 21 | Lejárat előtti visszaváltásra vonatkozó egyéb feltételek: | Nem alkalmazandó |
| 22 | Részben fizetett jelzáloglevelekre vonatkozó rendelkezések: | Nem alkalmazandó |

A JELZÁLOGVEVELEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

- | | | |
|----|--|---|
| 23 | A jelzáloglevelek típusa: | Névre szóló jelzáloglevelek |
| 24 | A jelzáloglevelek formája: | Dematerializált, névre szóló jelzáloglevelek, illetve az ezek feltételeit összefoglaló okirat |
| 25 | Kijelölt iroda: | 1051 Budapest, Nádor u. 21. |
| 26 | Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek: | Nem alkalmazandó |

ÉRTÉKESÍTÉS

- | | | |
|----|---------------------------|---|
| 27 | Jegyzési garanciavállaló: | Nem alkalmazandó |
| 28 | A jegyzés helye és módja: | <p>OTP Bank Nyrt., mint Forgalmazó
Értékpapírkibocsátások, Tőkepiaci Tranzakciók és
Letétkezelési Osztálya (cím: 1131 Budapest, Babér utca
7.; e-mail cím: ETTLO1@otpbank.hu)
A Jegyzési Ív formanyomtatványa az
Értékpapírkibocsátások, Tőkepiaci Tranzakciók és
Letétkezelési Osztályán kézhez kapható.</p> <p>(i) Jegyzési ajánlat az Alaptájékoztatóban foglaltak szerint kitöltött és aláírt Jegyzési Ív (formanyomtatvány OTP Bank Nyrt., mint Forgalmazó Értékpapírkibocsátások, Tőkepiaci Tranzakciók és Letétkezelési Osztályán kézhez kapható) útján személyesen, vagy elektronikus formában minősített elektronikus aláírással ellátott elektronikus okirat formájában tehető a Jegyzési időszak alatt a Jegyzés helyén.</p> <p>(ii) Tekintettel a dematerializált előállítási formára, jegyzési ajánlat csak olyan személytől fogadható el, aki előzőleg értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és a jegyzési íven a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette.</p> <p>(iii) A jegyzés csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő ellenérték a jegyzési ív fenti (i) pont szerinti benyújtásával egyidejűleg, de legkésőbb 2017. február 15-én délelőtt 10:00 óráig átutalásra és jóváírásra kerül az OTP Bank Nyrt. által vezetett, a lenti 34. pontban meghatározott 11794022-21441608 számú elkülönített letéti számlán.</p> |

- 29 A jegyzés ideje: 2017. február 10. – 2017. február 15. minden banki munkanap délelőtt 9 és 17 óra között, azzal, hogy az első jegyzési napon, 2017. február 10-én délután 15:00 óráig és az utolsó jegyzési napon, 2017. február 15-én a jegyzési helyen délelőtt 10:00 óráig tehetők jegyzési nyilatkozatok. A megadott időintervallumon kívül tett jegyzéseket az OTP Bank Nyrt. érvénytelennek tekinti.
- 30 Túljegyzés/aukciós túlkereslet: A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el.
- 31 Allokáció: Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról. Ha a Kibocsátó nem fogadja el teljes mértékben a jegyzéseket, akkor allokációra kerül sor: első körben az OTP Bank Nyrt. jegyzése kerül elfogadásra teljes mértékben, majd azt követően a kártyaleosztás elve alapján kerülnek elfogadásra a jegyzések oly módon, hogy minden egyéb érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab jelzáloglevél kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb jelzáloglevél, a fennmaradó jelzáloglevelek véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.
- 32 A jegyzés eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: A jegyzés eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a saját honlapján (www.otpjzb.hu), a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu), a Forgalmazó (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) honlapján közzé teszi 2017. február 15-én, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
- 33 Forgalomba hozatali korlátozások: A Jelzáloglevél jegyzésében kizárólag a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, illetve a MiFID irányelv rendelkezéseivel összhangban elfogadható partnernek minősülő piaci szereplők vehetnek részt.
A minimum befektetendő összeg 100.000.000 Ft.

A FORGALOMBA HOZATAL LEBONYOLÍTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ FELTÉTELEK

- 34 A Forgalmazó elkülönített letéti számlaszáma: 11794022-21441608
- 35 Kifizetési helyek: OTP Bank Nyrt., mint Fizető Bank
Értékpapírkibocsátások, Tőkepiaci Tranzakciók és Letétkezelési Osztálya (Cím: 1131 Budapest, Babér utca 7.)
- 36 MNB engedély dátuma és száma: H-KE-III-687/2016., 2016. szeptember 30. (az Alaptájékoztató közzétételének a jóváhagyása)
H-KE-III-2/2017., 2017. január 4. (az Alaptájékoztató 1. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)

37	A Kibocsátó határozata a forgalomba hozatalról:	A Kibocsátó Igazgatóságának 3/2017. számú határozata (2017. január 18.).
38	ISIN kód:	HU0000652961
39	A jelzáloglevelek jóváírása:	Értékpapírszámlán
40	A forgalomba hozatal költségei:	Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 1%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.
41	Központi értékpapírszámla vezetője:	KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

42	A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása / a forgalomba hozatal célja:	A forgalomba hozatalból származó tőkét a Kibocsátó jelzáloghitelezés forrásaként használja.
43	Kétoldalú árjegyzés:	Nem alkalmazandó
44	Nyilvánosság felé történő tájékoztatás	A Kibocsátó az Alaptájékoztatót és az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó végleges feltételeket az alábbi helyeken teszi közzé: a Kibocsátó honlapja (www.otpjzb.hu); a Forgalmazó honlapja (www.otpbank.hu); a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu). A Kibocsátó a Tpt. 56.§ (3) szerint definiált szabályozott információkat az MNB által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu , hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer), illetve a 24/2008. PM rendelet 4.§ szerint legalább egy nyomtatott vagy honlappal rendelkező média szerkesztősége részére megküldi.
45	Irányadó jog és illetékesség:	A jelzáloglevelekre a magyar jog irányadó.
46	A kibocsátásban résztvevő természetes és jogi személyek érdekeltségei	A Forgalmazó részére kifizetendő díjakon kívül, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatosan.

TŐZSDEI BEVEZETÉSSSEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

47	Tőzsdei bevezetés:	A Kibocsátó kérelmezi a jelzáloglevelek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére
48	Bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye:	Nem alkalmazandó
49	A Kibocsátó tőzsdei bevezetést kezdeményező döntésről szóló határozata:	A Kibocsátó Igazgatóságának 3/2017. számú határozata (2017. január 18.).

HITEMINŐSÍTÉS

50 Minősítés: A Kibocsátó kezdeményezi a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek hitelkockázati besorolását a Moody's által. 2017. február 9-én a Kibocsátó korábban kibocsátott, forintban denominált, minősített jelzálogleveleinek besorolása Baa1.

A KIBOCSÁTÁS BECSÜLT NETTÓ BEVÉTELE ÉS ÖSSZKÖLTSÉGE

51 Becsült nettó bevétel: 9.846.000.000 Ft

52 Becsült összköltség: Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 1%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.

HOZAM

53 Hozam értéke (EHM) (diszkont és fix kamatozású jelzáloglevelekre, ill. változó vagy indexált kamatozású jelzáloglevelek esetén minimális vagy maximális kamatláb melletti minimum / maximum): 2,35% hozam, a forgalomba hozatal napján a jelzáloglevelek kibocsátási bruttó ára alapján számítandó, nem jelenti a jövőben realizálható hozam feltüntetését.

EGYÉB RENDELKEZÉSEK

54 Egyéb rendelkezések Nem alkalmazandó

A KIBOCSÁTÓ ÉS A FORGALMAZÓ FELELŐSSÉGVÁLLALÁSA

Alulírottak, mint a jelen végleges feltételek tartalmáért egyetemlegesen felelős személyek kijelentjük, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásunk szerint a jelen végleges feltételekben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen végleges feltételek a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevelek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket

Kibocsátó:

.....

OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Forgalmazó:

.....

OTP Bank Nyrt.

A VÉGLEGES FELTÉTELEK MELLÉKLETEI

1. A kibocsátás összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztató összefoglalójával
2. A vagyonellenőr nyilatkozata

Melléklet – a kibocsátás összefoglalója

Az Összefoglalóban az első oszlop 809/2004/EK Rendelet XXII. számú melléklete szerinti elemszámot, míg a második oszlop a közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az Összefoglalóban nem alkalmazható megjegyzés kerül feltüntetésre.

A – Bevezetés és figyelmeztetések

A1 A XIV. Jelzáloglevél Program (a továbbiakban: **Program**) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: **Tpt.**) és a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény (a továbbiakban: **Jht.**) rendelkezéseinek, a magyar jog egyéb alkalmazandó szabályainak, valamint a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek, illetve a Bizottság 809/2004/EK rendeletének megfelelően az OTP Jelzálogbank Zrt. (a továbbiakban: **Kibocsátó**) által létrehozott kibocsátási program. A Program közzétételét a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: **MNB**) 2016. szeptember 30-án kelt H-KE-III-687/2016. számú határozatával engedélyezte. A Kibocsátó elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Program felállítását és azt, hogy a Program feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt jelzálogleveleket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt jelzáloglevelek össznévértéke nem haladhatja meg az 1.000.000.000.000 forintot.

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 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, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Jelzálogleveleket a Program keretein belül az Alaptájékoztató MNB 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 az MNB is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt jelzáloglevél lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A Tpt. 33. § szerint akkor, ha tájékoztatót az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára irányuló eljárás időtartama alatt kiegészítették, a befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. Az elállási jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a kibocsátó vagy az ajánlattevő meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy a jelzáloglevél megvásárlásával kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

A Program forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban ebben a vonatkozásban: **Forgalmazó**). A Forgalmazó egyben a Program hatálya alá tartozó részkibocsátások során történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok forgalmazója és a fizetőbanki szolgáltatások ellátásával megbízott közreműködő is. A Program célja, hogy a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozásához rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül biztosítson forrásokat. A Kibocsátó minden jogot fenntart, hogy az ezen Alaptájékoztató keretében történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok mellett, akár azokkal egy időben, jelzálogleveleket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat hozzon forgalomba akár nyilvánosan, akár zártkörűen.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét az alábbiakra:

- ez az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;
- az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;
- ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes befektetőnek kell viselnie;
- polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető

információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 4560 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2015. december 31..

Az összefoglalóban leírt adatok és információk az Alaptájékoztató további részében részletesen kifejtésre kerülnek. A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekbe történő megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató egészének – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, az Alaptájékoztató kiegészítéseit, valamint az egyes kibocsátásokra vonatkozó végleges feltételeket is – ismeretében lehet meghozni. Az Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a jelzáloglevelekbe érdemes befektetni. A jelzáloglevelekbe 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. A jelen összefoglalóban található információk összeállításáért, az információk esetleges hiányáért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felelnek. E felelősségvállalás alapján azonban igény csak abban az esetben érvényesíthető, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével. A jelzáloglevelek tulajdonosainak az Alaptájékoztató egészének félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel a Tpt. 29.§ (1) bekezdése alapján. A Kibocsátó és a Forgalmazó felelősségvállaló nyilatkozatát a jelen Alaptájékoztató harmadik fejezete tartalmazza.

- A2 A Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztató felhasználásához a Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából. A pénzügyi közvetítők a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket – a megadott hozzájárulás alapján az Alaptájékoztató felhasználásával – azok lejáratáig újraértékesíthetik vagy véglegesen értékesíthetik. Az Alaptájékoztató felhasználása szempontjából nincsenek a hozzájáruláshoz kapcsolódó feltételek. **A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy az egyes pénzügyi közvetítők ajánlatainak feltételeit azok megtételekor adják meg.**

B – A Kibocsátó és a Kezes

- B1 A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: OTP Jelzálogbank Zárkörűen Működő Részvénytársaság.
- B2 A Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 21., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszáma: 01-10-044659; jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság; működésére irányadó jog: magyar; bejegyzés országa: Magyarország.
- B3, B4a *nem értelmezhető*
- B4b A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb makrogazdasági trendek.
(A fejezet elkészítéséhez felhasznált anyagok: az OTP Bank Nyrt. 2016/2017. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2016. augusztus 3. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója)

2015-ben 1,7%-ra, 2011. óta a legmagasabb értékre gyorsult az euróövezet növekedése, köszönhetően főként a gyengülő euró export-, ill. a csökkenő olajárak fogyasztás-támogató hatásainak. Mindeközben az Egyesült Államok gazdaságának növekedési üteme ismét 2% felett alakult. 2016-ban és 2017-ben lassulásra számíthatunk az eurózónában (az éves GDP-dinamika 1% és 1,5% között alakulhat), köszönhetően az euró erősödés és az olajár-csökkenés hatásai kifutásának, ill. az Egyesült Királyság az EU-ból való kilépésével és a kínai gazdasággal kapcsolatos bizonytalanságoknak. A hazai gazdaság kilátásai szempontjából árnyalja a képet, hogy a brit kilépés középtávon kedvezően hathat legfontosabb külgazdasági partnerünk, Németország teljesítményére.

Magyarországon folytatódott a GDP-növekedés szerkezeti átalakulása: a háztartási fogyasztás már egyértelműen a növekedés motorja, 2016. első negyedévében a lakossági fogyasztás 4,8%-kal bővült éves bázison. Az élénkülő ingatlanpiac, az ehhez kapcsolódóan felpörgő hitelezés és az az országgyűlési választások előtt várhatóan támogató költségvetési politika miatt a háztartások fogyasztásának bővülése robusztus maradhat, miközben az átmeneti 2016-os évet követően az uniós forráslehívás ismét felpörög majd, és ez összességében erős belső keresletet eredményez. Ugyanakkor a szűkülő munkaerőpiac (2016 elején a foglalkoztatottság újabb csúcsra emelkedett, a versenyszektor bérdinamikája 6% környékére gyorsult) és a továbbra is visszafogott magánszektorbeli beruházások miatt az erős kereslet egyre inkább az árak növekedésében és az import felfutásában csapódik majd le, ami megakadályozza, hogy a GDP növekedése a 2015-ben látott 3% körüli szintről érdemben tovább gyorsuljon.

A javuló munkerő-piaci környezet, az emelkedő lakásárak és az alacsony kamatkörnyezet következtében az új jelzáloghitel szerződéses összegek gyorsan emelkedtek 2015-ben. Az új, kibővített CSOK bevezetésével pedig a növekedés újabb lendületet kapott 2016-ban. A jelzálog hitelek mellett a fogyasztási hitelek piaca, különösen a személyi hitelek piaca, is gyorsan bővül. Bár 2015-ben tovább csökkent a vállalati hitelpiac mérete, ebben egyedi hatásoknak is szerepe volt, és 2016 eddigi részében egyelőre úgy tűnik, hogy megállt a piacméret csökkenése. Ebben nagy valószínűség szerint szerepe volt a növekedési hitelprogram 3. szakasza elindulásának is.

A jegybank fokozatosan tovább csökkentette az alapkamatot, egészen 0,9%-ra, amely várhatóan tartósan ezen a szinten marad majd. Ugyanakkor, ha a nemzetközi pénzügyi környezet lehetővé teszi, nem zárhatjuk ki az újabb monetáris politikai lazítás lehetőségét, amit azonban a legnagyobb valószínűség szerint nem konvencionális eszközök használatával ér majd el a jegybank.

- B5 A Kibocsátó az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: **OTP Bank**) 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. Az OTP Bank és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: **OTP Csoport**) napjainkban mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak megoldást a régió 9 országában. Az OTP Bank 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. Az OTP Bank azzal a szándékkal alapította az OTP Jelzálogbank Zrt-t, hogy az OTP Csoport hatékonyan bekapcsolódhasson Magyarországon a jelzáloghitelezésbe, és aktív szereplője legyen az ennek kapcsán kialakuló jelzáloglevél-piacnak. A fentieknek megfelelően az OTP Csoporton belül a Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása.

B6-B8 *nem értelmezhető*

- B9 A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

- B10 A Kibocsátó könyvvizsgálója korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2014. és 2015. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóját.

B11 *nem értelmezhető*

B12

B.12/1. Auditált pénzügyi információk

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint elkészített, auditált 2015. évi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

Mérleg (millió forint)

	2014.12.31	2015.12.31	változás
Pénzeszközök	399	42	-357
Állampapírok	0	11.587	11.587
Hitelintézetekkel szembeni követelések	147.731	70.570	-77.161
Ügyfelekkel szembeni követelések	1.079.637	968.324	-111.313
Immateriális javak	176	166	-10
Tárgyi eszközök	24	14	-10
Egyéb eszközök	33.955	25.321	-8.634
Aktív időbeli elhatárolások	13.513	6.625	-6.888
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1.275.435	1.082.649	-192.786
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség	296.801	270.911	-25.890
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	727	830	103
Kibocsátott értékpapírok	786.615	668.381	-118.234
Egyéb idegen tőke	142.200	97.836	-44.364
Jegyzett tőke	27.000	27.000	0
Egyéb saját tőke	22.092	17.691	-4.401
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1.275.435	1.082.649	-192.786

Eredménykimutatás (millió forint)

	2014	2015	változás
Nettó kamatbevétel	49.033	24.158	-24.875
Nettó jutalék- és díjbevételek	-4.422	-5.988	-1.566
Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye	-103.899	75.112	179.011
Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	-59.288	93.282	152.570
Rendkívüli eredmény	-851	-1.341	-490
Adózás előtti eredmény	-60.139	91.941	152.080
Adófizetési kötelezettség	3.772	8.801	5.029

Adózott eredmény	-63.911	83.140	147.051
------------------	---------	--------	---------

Mutatószámok

	2014	2015	változás
Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE	-121,14%	177,30%	298,45%
Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA	-5,02%	7,05%	12,07%
Átlagos nettó kamatmarzs – NIM	3,84%	2,23%	-1,61%
Költség / bevétel arány	41,83%	45,20%	3,37%
TőkeMegfelelési mutató	10,27%	11,35%	1,08%

B.12/2 Közbenső pénzügyi információk

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint elkészített, nem auditált 2016. félévi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

Mérleg (millió forint)

	2015.06.30	2016.06.30	változás
Pénzeszközök	75	38	-37
Állampapírok	0	11.587	11.587
Hitelintézetekkel szembeni követelések	91.510	77.000	-14.510
Ügyfelekkel szembeni követelések	991.517	941.883	-49.634
Immateriális javak	154	134	-20
Tárgyi eszközök	19	9	-10
Egyéb eszközök	31.568	28.649	-2.919
Aktív időbeli elhatárolások	6.642	6.216	-426
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1.121.485	1.065.516	-55.969
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség	309.259	429.064	119.805
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	1.413	914	-499
Kibocsátott értékpapírok	670.334	520.119	-150.215
Egyéb idegen tőke	86.540	63.056	-23.484
Jegyzett tőke	27.000	27.000	0
Egyéb saját tőke	26.939	25.363	-1.576
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1.121.485	1.065.516	-55.969

Eredménykimutatás (millió forint)

	2015H1	2016H1	változás
Nettó kamatbevétel	7.134	16.205	9.071
Nettó jutalék- és díjbevételek	-2.198	-2.838	-640
Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye	75.232	-5.447	-80.679
Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	80.168	7.920	-72.248
Rendkívüli eredmény	-74.562	-142	74.420
Adózás előtti eredmény	5.606	7.778	2.172
Adófizetési kötelezettség	759	106	-653
Adózott eredmény	4.847	7.672	2.825

Mutatószámok

	2015H1	2016H1	változás
Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE	8,85%	14,23%	5,38%
Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA	0,40%	0,64%	0,25%
Átlagos nettó kamatmarzs – NIM	0,64%	1,52%	0,88%
Költség / bevétel arány	81,53%	51,21%	-30,32%
TőkeMegfelelési mutató	12,43%	11,76%	-12,43%

A legutóbbi auditált illetve közbenső pénzügyi információk közzététele óta a Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások. A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta nem következtek be lényeges változások.

- B13 A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
- B14 A Kibocsátó az OTP Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. A Kibocsátó által kínált hitelek folyósítása az OTP Bankkal való szoros együttműködésben zajlik. A két bank közötti megállapodás alapján a hitelügyintézésrel kapcsolatos feladatokat az OTP Bank végzi. A szoros együttműködés a hiteltermék-értékesítés és az ezzel összefüggő ügyfélkiszolgálás területén túl a bankcsoporton belüli szinergiák kihasználása érdekében egyéb területekre is kiterjed, ezek között említhető a számviteli, pénzügyi, kontrolling és tervezési terület, az IT és a kockázatkezelési terület. A Kibocsátó üzleti tevékenysége során szoros üzleti kapcsolatban áll az OTP Csoporton belül az alábbi csoporttagokkal:

- B15 A Kibocsátó szakosított hitelintézetként elsődleges célként a lakossági ingatlanok vásárlásának, korszerűsítésének és fejlesztéseinek finanszírozását fogalmazta meg. Hitelportfóliója emellett egy másik hitelterméket, birtokfejlesztési hiteket tartalmaz. A piaci igényekhez való alkalmazkodás mellett a kínált szolgáltatások skálájának bővítése a cél. A Kibocsátó a jövőben továbbra is elsősorban nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek értékesítésével szeretné forrásait biztosítani. A Kibocsátó alapítási engedélyét 2001. szeptember 21-én, működési engedélyét 2002. január 10-én kapta meg. A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök: egyéb monetáris közvetítés (TEÁOR '08 6419), egyéb hitelnyújtás (TEÁOR '08 6492), egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (TEÁOR '08 6619), ingatlanügynöki tevékenység (TEÁOR '08 6831).
- B16 Az OTP Bank az OTP Jelzálogbank Zrt. részvények 100 százalékanak tulajdonosa. A Kibocsátó előtt nem ismert olyan megállapodás, amely a jövőben a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.
- B17 A Kibocsátó hitelkockázati besorolásait alábbi táblázat tartalmazza. A Moody's, valamint a Standard & Poor's által kiadott minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

Minősítő	Kategória	Besorolás
Moody's	Forint kibocsátói minősítés	Ba1*
	Deviza jelzáloglevelek	Baa1
	Forint jelzáloglevelek (nem minden sorozat minősített)	Baa1
Standard & Poor's	Hosszú lejáratú deviza adósmínősítés	BB+**
	Hosszú lejáratú forint adósmínősítés	BB+**
	Rövid lejáratú deviza adósmínősítés	B
	Rövid lejáratú forint adósmínősítés	B

*pozitív minősítői kilátással ** stabil minősítői kilátással

A Moody's esetében a Forint kibocsátói minősítés a spekulatív kategóriába sorolható, míg a jelzáloglevelek a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&P hosszú- és rövidlejáratú deviza adós, valamint a hosszú- és rövidlejáratú forint adós minősítései egyaránt spekulatív kategóriát képviselnek.

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és a Standard & Poor's hivatalos weboldalan.

- B18 A Kibocsátó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő eszközeire vonatkozó garancia bemutatása.

2010. július 7-én az OTP Bank (a továbbiakban ebben a vonatkozásban: **Kezes**) készfizető kezességvállalási nyilatkozatot (a továbbiakban: **Nyilatkozat**) tett közzé, amelyben készfizető kezességet vállalt a Kibocsátót az általa kibocsátott, a nyilatkozatban meghatározott összes forgalomban lévő és a jövőben kibocsátandó nem alárendelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ideértve a Program keretében kibocsátásra kerülő jelzálogleveleket is), illetőleg az ugyancsak ott hivatkozott, a bankközi piacon felvett hitelek (a továbbiakban együttesen: **Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz**) alapján terhelő valamennyi fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezest a Nyilatkozatban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez. A Nyilatkozat értelmében a Nyilatkozatban meghatározott feltételek mellett a Kezes a jövőre nézve megszüntetheti a Nyilatkozatban vállalt kötelezettségeit. A készfizető kezességvállalás ebben az esetben is érvényben marad azonban minden, a készfizető kezességvállalásra vonatkozó kötelezettségvállalás visszavonását megelőzően kibocsátott, a Nyilatkozatban meghatározott, forgalomban lévő jelzáloglevél tekintetében – ideértve a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket is. A készfizető kezességvállalás ezekre a kötelezettségekre mindaddig kiterjed, amíg ezeket a Kibocsátó vagy a Kezes ki nem egyenlítette.

- B19 A B szakasz szerinti információk a Kezesről

B.19/1 A Kezes jogi és kereskedelmi neve: OTP Bank Nyrt.

B.19/2 A Kezes székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:

- székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszáma: 01-10-041585;

- jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság;
- működésére irányadó jog: magyar
- bejegyzés országa: Magyarország.

B.19/3-B.19/4a *nem értelmezhető*

B.19/4b Az OTP Csoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek:

2015-ben 1,7%-ra, 2011. óta a legmagasabb értékre gyorsult az euróövezet növekedése, köszönhetően főként a gyengülő euró export-, ill. a csökkenő olajárak fogyasztás-támogató hatásainak. Mindeközben az Egyesült Államok gazdaságának növekedési üteme ismét 2% felett alakult. 2016-ban és 2017-ben lassulásra számíthatunk az eurózónában (az éves GDP-dinamika 1% és 1,5% között alakulhat), köszönhetően az euró erősödés és az olajár-csökkenés hatásai kifizetésének, ill. az Egyesült Királyság az EU-ból való kilépésével és a kínai gazdasággal kapcsolatos bizonytalanságoknak. A hazai gazdaság kilátásai szempontjából árnyalja a képet, hogy a brit kilépés középtávon kedvezően hathat legfontosabb külgazdasági partnerünk, Németország teljesítményére.

Magyarországon folytatódott a GDP-növekedés szerkezeti átalakulása: a háztartási fogyasztás már egyértelműen a növekedés motorja, 2016. első negyedévében a lakossági fogyasztás 4,8%-kal bővült éves bázison. Az élénkülő ingatlanpiac, az ehhez kapcsolódóan felpörgő hitelezés és az az országgyűlési választások előtt várhatóan támogató költségvetési politika miatt a háztartások fogyasztásának bővülése robusztus maradhat, miközben az átmeneti 2016-os évet követően az uniós forráslehívás ismét felpörög majd, és ez összességében erős belső keresletet eredményez. Ugyanakkor a szűkülő munkaerőpiac (2016 elején a foglalkoztatottság újabb csúcsra emelkedett, a versenyszektor bérdinamikája 6% környékére gyorsult) és a továbbra is visszafogott magánszektorbeli beruházások miatt az erős kereslet egyre inkább az árak növekedésében és az import felfutásában csapódik majd le, ami megakadályozza, hogy a GDP növekedése a 2015-ben látott 3% körüli szintről érdemben tovább gyorsuljon.

A javuló munkaerő-piaci környezet, az emelkedő lakásárak és az alacsony kamatkörnyezet következtében az új jelzáloghitel szerződéses összegek gyorsan emelkedtek 2015-ben. Az új, kibővített CSOK bevezetésével pedig a növekedés újabb lendületet kapott 2016-ban. A jelzálog hitelek mellett a fogyasztási hitelek piaca, különösen a személyi hitelek piaca, is gyorsan bővül. Bár 2015-ben tovább csökkent a vállalati hitelpiac mérete, ebben egyedi hatásoknak is szerepe volt, és 2016 eddigi részében egyelőre úgy tűnik, hogy megállt a piacméret csökkenése. Ebben nagy valószínűség szerint szerepe volt a növekedési hitelprogram 3. szakasza elindulásának is.

A jegybank fokozatosan tovább csökkentette az alapkamatot, egészen 0,9%-ra, amely várhatóan tartósan ezen a szinten marad majd. Ugyanakkor, ha a nemzetközi pénzpiaci környezet lehetővé teszi, nem zárhatjuk ki az újabb monetáris politikai lazítás lehetőségét, amit azonban a legnagyobb valószínűség szerint nem konvencionális eszközök használatával ér majd el a jegybank.

Nemzetközi környezet:

Az Egyesült Államok gazdasága az első negyedévben, főként átmeneti hatások miatt évesítve 1,1%-kal növekedett. A második negyedévben az Atlanta Fed előrejelzése szerint 2,5% körüli évesített növekedésre számíthatunk, amit a dollár gyengülése, és olajárak stabilizálódása, valamint a Fed kamatemeléseinek elmaradása okozott. A növekedés motorja a fogyasztás volt, amely Q2-ben évesítve akár 4%-kal is emelkedhetett, de az olajárak emelkedése a vállalati profitok emelkedésén keresztül hozzájárulhatott a növekedéshez anélkül, hogy a fogyasztásra érdemi negatív hatást gyakorolt volna. A májusi munkanélküliségi ráta 4,7%-os szintje bár közel van a Fed által egyensúlyinak gondolt 4,5%-os szinthez, azonban a nem-mezőgazdasági álláshelyek gyenge alakulása, valamint a júniusi brit kilépésről szóló népszavazás a Fed-et is elbizonytalanította, így júniusban elmaradt a kamatemelés. Tekintve, hogy a várakozások szerint az infláció a májusi 1%-ról 2017-re fokozatosan emelkedik 2% közelébe, ezért a Fed a legutóbbi kamatprognózisát érdemben csökkentette. A Fed 2016-ra két emelést, míg 2017-re további 3 emelést jósol. Ehhez képest a Brexit hatására drasztikusan csökkenő kockázati étvágy hatására a piac 2018-ig csupán egyetlen kamatemelést áraz, ami azt jelentené, hogy a kötvényhozamok tartósan a jelenlegi, vagy akár annál is alacsonyabb szinten ragadhatnának. A vártnál meredekebb kamatpályával kapcsolatos félelmek egyelőre eltűntek, de amennyiben az infláció 2017-re a vártnál gyorsabban emelkedik, akkor az meglepetésként érheti a piacokat.

Az Euróövezetben 2016-ban 1,5% körüli növekedés várható, amelyen belül Spanyolország felülteljesítő, míg Olaszország alulteljesítő lesz. A növekedést a továbbra is gyenge euró és az EKB extrém laza monetáris politikája és közvetve a kínai gazdasági stimulus támogatja. Ugyanakkor a világgazdasági növekedés lassulása, valamint a június 23-ai brit népszavazás nem várt eredménye visszavetheti az európai gazdaságokat. A Brexit hatására komoly nyomás alá kerültek az euróövezet pénzpiacai, ezen belül is a brit gazdasághoz, pénzpiachoz szorosan kötődő bankok papírjai. A brexit okozta pénzpiaci- és reálgazdasági bizonytalanság miatt az EKB újabb monetáris lazítás jelenthet be. A tartósan laza monetáris politika miatt a kötvényhozamokban érdemi emelkedéstől nem kell tartani az Euróövezetben.

Az OTP Bank leánybankjainak országait tekintve három csoportot érdemes megkülönböztetni. Magyarországon, Szlovákiában és Romániában már korábban lezajlott a szükséges költségvetési és külső egyensúlyi alkalmazkodás, és elindult a gazdasági növekedés, amelynek fő hajtóerejét a korábbi nettó export helyett egyre inkább a belső kereslet jelenti. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, elindult a bérnövekedés, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér

áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, melynek oka elsősorban a kevésbé rugalmas árfolyamrendszer és/vagy az elhúzódozó költségvetési kiigazítás volt. Mostanra ezekben az országokban is egyértelműen elindult a növekedés, azonban ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törékenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a költségvetés kedvezőtlenebb helyzete miatt. Eközben Ukrajnában és Oroszországban az elmúlt évek recessziós időszaka lassan a végéhez közeledik, és jó esély van rá, hogy 2017-ben ismét növekedést láthattunk ezekben az országokban.

B.19/5 Az OTP Csoport napjainkban mintegy 13 millió banki ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást, több mint 1.300 bankfiókban, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül.

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. A Bankcsoport a külföldi piacokon leányvállalatok útján vállalt szerepet. Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a közép-kelet európai (CEE) régió meghatározó bankcsoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank). Az OTP Csoport korrigált konszolidált adózott eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja. 2016 9M-ben már nem csak a közép-kelet-európai országokban működő leányvállalatok – köztük az OTP Core¹ és a DSK – teljesítettek kiválóan, hanem az orosz és ukrán leányvállalatok is pozitív korrigált eredményt mutattak.

	2015 9M	2016 9M	Változás
	milliárd forint		(%-pont)
Korrigált konszolidált adózott eredmény	103,6	172,9	67
OTP Core (Magyarország)	95,5	98,4	3
DSK (Bulgária)	41,9	42,7	2
OBR (Románia)	2,5	2,2	-12
OBH (Horvátország)	2,4	3,6	47
OBS (Szlovákia)	1,1	0,4	-63
OBSrb (Szerbia)	0,4	0,2	-48
CKB (Montenegró)	1,2	1,7	40
Lízing (Magyar., Románia, Bulgária, Horvát.)	1,6	3,2	99
OTP Alapkezelő (Magyarország)	3,2	2,8	-14
OBRU (Oroszország)	-15,1	16,0	
Touch Bank ² (Oroszország)	-2,8	-3,9	41
OBU (Ukrajna)	-27,1	8,1	
Corporate Center és egyéb	-1,1	-2,4	108

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

	2015 9M	2016 9M	Változás
			(%-pont)
Hungary	56,7%	57,4%	0,7
Bulgaria	15,6%	16,8%	1,2
Russia	5,1%	4,9%	-0,2
Ukraine	3,2%	2,7%	-0,5
Croatia	6,2%	6,0%	-0,2
Romania	5,9%	5,2%	-0,7
Slovakia	4,4%	4,1%	-0,3
Montenegro	1,9%	1,8%	-0,1
Serbia	1,1%	1,2%	0,1

B.19/6-B.19/8 nem értelmezhető

B.19/9 A Kezes nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

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

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

B.19/10 A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kezes konszolidált, 2014. és 2015. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

B.19/11 *nem értelmezhető*

B.19/12 Az OTP Bank 2015. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása³:

2015-ben az OTP Bank konszolidált számviteli adózott eredménye 63,2 milliárd forint volt, szemben a tárgyidőszak 102,3 milliárd forintos veszteségével. A számviteli eredmény év/év változását döntően korrekciós tételek jelentős változása befolyásolta. 2015 folyamán a Bankcsoport összességében -57 milliárd forintot meghaladó adózás utáni korrekciós tételt tüntetett fel számviteli eredményében, ami nagyságrendileg kisebb az előző évinél (-220 milliárd forint). A 2015-ös korrekciós tételek az alábbiak:

- a pénzügyi szervezeteket terhelő banki különadó -29,4 milliárd forintos összegben (adózás után);
- 2015 második negyedévében és negyedik negyedévében az ukrán leánybanknál az MSzSz egyedi nyilvántartás szerinti részesedés további része került leírásra. A leírások a konszolidált IFRS mérleget és eredményt nem érintették, viszont a jelentkező adópajzs összességében 6,7 milliárd forinttal növelte a Csoport IFRS szerinti számviteli eredményét;
- a Gazdasági Versenyhivatal 2016. januári határozatában 4 milliárd forintos büntetést szabott ki a Magyar Bankszövetségre, mivel az a Gazdasági Versenyhivatal szerint a verseny korlátozására alkalmas módon működtette a Bankadat adatbázist. A Bankszövetség a határozatot bíróságon támadta meg. Az OTP érintett magyarországi csoporttagjainál esetlegesen felmerülő fizetési kötelezettségek várható összege kapcsán 2015 negyedik negyedévében 813 millió forint egyéb kockázati költség került megképzésre. A tétel adózás utáni negatív hatása 662 millió forint;
- a magyarországi fogyasztói szerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások egyszeri eredményhatása és a kapcsolódó módszertani változások hatása soron 2015-ben összességében 4,6 milliárd forintnyi pozitív tétel jelentkezett (adózás után);
- a kelet-ukrajnai és krími operáció esetében 2015-ben képzett kockázati költségek összességében 2,4 milliárd forintnyi negatív hatással jártak (adózás után);
- az OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt. üzleti modelljét érinti a biztosítókról és biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény változása, melynek értelmében 2015-től csak biztosító társaság jogosult új szerződéseket kötni. A szabályozói változásokkal párhuzamosan az OTP Életjáradék portfóliójára értékvesztés került elszámolásra, melynek adózás utáni hatása -5,5 milliárd forint;
- a romániai Banca Millennium akvizíciójával kapcsolatban elszámolt badwill pozitív hatása 1,6 milliárd forint (adózás után);
- a román leánybank CHF jelzáloghitel program várható egyszeri negatív eredményhatása az ügyfelek 100%-os részvételét feltételezve mintegy 25,5 milliárd forint adózás után;
- a horvát leánybanknál a CHF fogyasztói szerződésekkel kapcsolatos jogszabályi változások várható egyszeri negatív eredményhatása adózás után 6,3 milliárd forint;
- Szerbiában a jegybank 2015. február 24-én a devizában denominált hitelekkel kapcsolatos döntéseket hozott. Ezeknek, illetve az ügyfelek felé visszatérítendő összeg kiszámítási módszertanának későbbi pontosítása miatt 2015-ben adó után a szerb leánybanknál 211 millió forintnyi negatív eredményhatás lépett fel;
- az osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel soron +144 millió forint adózás utáni hatás jelent meg.

A Visa Inc., valamint a Visa Europe Limited 2015. november 2-án megállapodást kötött a Visa Europe – európai bankok tulajdonában lévő – tulajdoni hányadának értékesítéséről a Visa Inc. részére. A vételár megfizetésének módja készpénz és korlátozottan forgalomképes Visa Inc. C típusú elsőbbségi részvények átadása formájában történik a tranzakció zárásakor (a szükséges jóváhagyások megszerzését követően), valamint az ún. earn-out komponens tekintetében készpénz formájában a zárást követő 16. negyedévet követően (amennyiben az earn-out mechanizmus feltételei teljesülnek). A Visa 2015. december 15-én megküldött tájékoztatása alapján az OTP Bankcsoport részesedéséért várható vételár készpénz komponense mintegy 34 millió euró (mintegy 10,5 milliárd forint). Az OTP Bankcsoport a Visa Europe-ban meglévő részesedését 2015 végén a tőkével szemben a tranzakciót megelőző, nullához közeli könyv szerinti értékről felértékelte a vételár készpénz komponensének összegéig, mely az átfogó eredménykimutatásban az *Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója* soron jelent meg. A vételár készpénz komponensének eredményben történő elszámolására a tranzakció zárásakor, várhatóan 2016 második negyedévében kerül majd sor, melynek bemutatására konszolidált szinten, a korrekciós tételek között kerül majd sor. A korlátozottan forgalomképes elsőbbségi részvények és az earn-out komponens értéke jelenleg nem meghatározható.

³Forrás: Üzleti jelentés - Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2015. évi üzleti tevékenységéről

Az OTP Bank 2015. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása⁴:

A 2015. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA (millió forintban)	2015	2014	Változás (%)
Kamatbevétel:			
Hitelek	575.619	708.873	-18,8
Bankközi kihelyezésekből	114.025	94.941	20,1
Értékesíthető értékpapírokból	31.063	41.969	-26,0
Lejáratig tartandó értékpapírokból	46.619	39.934	16,7
Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	27.496	16.498	66,7
Egyéb	7.606	7.015	8,4
Összes kamatbevétel	802.428	909.230	-11,7
Kamatráfordítások:			
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	116.713	100.615	16,0
Ügyfelek betéeteire	108.023	138.179	-21,8
Kibocsátott értékpapírokra	6.786	13.826	-50,9
Alárendelt kölcsöntőkére	13.633	13.883	-1,8
Egyéb	6.843	6.630	3,2
Összes kamatráfordítás	251.998	273.133	-7,7
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	550.430	636.097	-13,5
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	318.683	446.830	-28,7
NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	231.747	189.267	22,4
Díj-, jutalék bevételek	257.431	265.392	-3,0
Díj-, jutalék ráfordítások	43.559	49.736	-12,4
Díjak, jutalékok nettó eredménye	213.872	215.656	-0,8
Deviza műveletek nettó nyeresége	116.682	156.918	-25,6
Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége	11.616	6.911	68,1
Osztalékbevételek	3.345	4.824	-30,7
Értékvesztés képzése lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra	-15	-297	-94,9
Egyéb működési bevételek	22.973	14.379	59,8
Egyéb működési ráfordítások	-74.680	-232.609	-67,9
- ebből: fogyasztói kölcsönszerződésekkel kapcsolatos kötelezettségekre képzett céltartalék felszabadítás (+) / képzés (-)	196.574	-194.798	-200,9
Nettó működési eredmény	79.921	-49.874	-260,2
Személyi jellegű ráfordítások	187.806	206.335	-9,0
Értécsökkenés és amortizáció	45.463	43.722	4,0
Goodwill értékvesztés	-	22.225	-
Egyéb általános költségek	232.247	236.410	-1,8
Egyéb adminisztratív ráfordítások	465.516	508.692	-8,5
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	60.024	-153.643	-139,1
Társasági adó	3.147	51.385	-93,9
NETTÓ EREDMÉNY	63.171	-102.258	-161,8

2015. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban)	2015	2014	Változás (%)
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	1.878.960	2.307.632	-18,6
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	300.568	281.006	7,0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	253.782	289.275	-12,3
Értékesíthető értékpapírok	1.305.486	839.152	55,6
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	5.409.967	5.864.241	-7,7
Részvények és részesedések	10.028	23.381	-57,1
Lejáratig tartandó értékpapírok	926.677	709.369	30,6
Tárgyi eszközök	193.661	206.440	-6,2
Immateriális javak	155.809	158.721	-1,8
Egyéb eszközök	283.910	291.835	-2,7
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10.718.848	10.971.052	-2,3
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	533.310	708.274	-24,7
Ügyfelek betétei	7.984.579	7.673.478	4,1
Kibocsátott értékpapírok	239.376	267.084	-10,4
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	101.561	183.994	-44,8

⁴ Forrás: OTP Bank Nyrt., Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-ével zárult évről

Egyéb kötelezettségek	391.579	592.088	-33,9
Alárendelt kölcsöntőke	234.784	281.968	-16,7
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	9.485.189	9.706.886	-2,3
Jegyzett tőke	28.000	28.000	0,0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1.261.029	1.288.757	-2,2
Visszavásárolt saját részvény	-58.021	-55.940	3,7
Nem ellenőrzött részesedések	2.651	3.349	-20,8
SAJÁT TŐKE	1.233.659	1.264.166	-2,4
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	10.718.848	10.971.052	-2,3

Az OTP Csoport 2016. első kilenc havi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján⁵:

A 2016 3Q konszolidált számviteli adózott eredmény 69,8 milliárd forint volt (-3% q/q), ezzel a kilenc havi számviteli eredmény 176 milliárd forintra nőtt, ami közel ötszöröse a bázisidőszakinak. 2016 első kilenc hónapjában mindösszesen 3,1 milliárd forint volt a korrekciós tételek pozitív egyenlege. A Bankcsoport kilenc havi korrigált adózott eredménye 172,9 milliárd forint volt, mely nagyságrendileg meghaladja a bázisidőszak 103,6 milliárd forintos értékét. A y/y javulás alapvetően a kedvezően alakuló orosz és ukrán eredményekkel magyarázható, miközben a kelet-közép-európai csoporttagok – köztük Magyarország – ytd összesített teljesítménye 4%-kal haladta meg a 2015 hasonló időszakában elért eredményt.

Amennyiben az eredménykimutatás sorait elemezzük, a kilenc havi korrigált eredmény 67%-os javulása döntően a kockázati költségek mérséklődésével magyarázható. A háromnegyed éves bevételek 5%-kal maradtak el a bázisidőszaktól: a nettó kamatbevételek 8%-kal csökkentek, a nettó díj- és jutalékeredmény 3%-kal emelkedett, míg az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek 6%-kal csökkentek. Az éves összevetésben 2%-kal magasabb működési költségek mellett a kilenc havi működési eredmény 12%-kal maradt el az előző év hasonló időszakától.

A kilenc havi kockázati költségek y/y 73%-os visszaesése következtében a korrigált adózás előtti eredményjavulás 39,1, illetve 39,8 milliárd forint volt. Az effektív társasági adórátá 2016 9M-ban 16,6% volt, ez 1,5%-ponttal meghaladja a bázisidőszaki szintet.

A kilenc havi konszolidált korrigált ROE 17,7% volt (+6,6%-pont y/y), míg a számviteli ROE 18,0%-ot ért el. A ytd 0,91%-os kockázati költségrátá mellett a kilenc havi nettó kamatmarzs 4,79% volt (-0,40%-pont y/y).

Eredménykimutatás (millió forint)	2015 9M	2016 9M	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	36.478	175.978	382
Korrekciós tételek (összesen)	-67.172	3.085	-105
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	103.649	172.893	67
Adózás előtti eredmény	122.119	207.256	70
Működési eredmény	286.385	250.889	-12
Összes bevétel	572.062	542.694	-5
Nettó kamatbevétel	420.380	388.765	-8
Nettó díjak, jutalékok	123.801	127.750	3
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	27.881	26.179	-6
Működési kiadások	-285.678	-291.806	2
Kockázati költségek	-167.976	-45.643	-73
Egyedi tételek	3.710	2.010	-46
Társasági adó	-18.469	-34.363	86
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2015 9M	2016 9M	(%)
Mérlegfőösszeg	10.690.468	10.952.739	2
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	5.438.598	5.480.609	1
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	6.536.214	6.443.327	-1
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-1.097.616	-962.719	-12
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	7.746.428	8.009.324	3
Kibocsátott értékpapírok	246.925	212.918	-14
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	258.506	82.809	-68
Saját tőke	1.226.054	1.372.086	12
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2015 9M	2016 9M	(%-pont)
ROE (korrigált adózott eredményből)	11,1	17,7	6,6
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,3	2,1	0,9
Működési eredmény marzs	3,54	3,09	-0,44
Teljes bevétel marzs	7,06	6,69	-0,37
Nettó kamatmarzs	5,19	4,79	-0,40

⁵ Forrás: OTP Bank Nyrt. Tájékoztató – 2016. első kilenc havi eredmény (2016. november 11.) nem auditált

Működési költség/mérlegfőösszeg	3,53	3,60	0,07
Kiadás/bevétel arány	49,9	53,8	3,8
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	3,24	0,91	-2,33
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	2,07	0,56	-1,51
Effektív adókulcs	15,1	16,6	1,5
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	69	68	-2
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis3	16,5	15,7	-0,8
Tier1 ráta - Bázis3	13,5	13,2	-0,3
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3	13,5	13,2	-0,3

A Kezes 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.19/13 A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kezessel összefüggő, a Kezes fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.

B.19/14 A Kezes irányítási-tulajdonlási szempontból nem függ és az OTP Csoport más tagjától. Azon OTP Csoport tagok, melyek üzleti tevékenysége a Kezes működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják a magyarországi operáció terén az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarék Zrt., az OTP Faktoring Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Bank EAD (Bulgária), OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország), OTP Bank Romania S.A. (Románia), OTP banka Srbija a.d. (Szerbia), OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia), JSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és JSC OTP Bank (Oroszország).

B.19/15 A Kezes engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott 983/1997/F. számú határozatával vizsgálta felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a PSZÁF 2001. április 27-i keltű III/41.003-18/2001. számú, 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú, 2002. december 20-án kelt III/41.003-22/2002 számú, és 2008. május 13-án kelt E-III/456/2008. számú határozataival engedélyezte.

A Kezes Alapszabályában szereplő tevékenységi körök:

A Kezes főtevékenysége: (TEÁOR 64.19) Egyéb monetáris közvetítés

A Kezes 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, bérlet ingatlan bérbeadása, üzemeltetése, (TEÁOR 85.59) M.n.s. egyéb oktatás, (TEÁOR 56.29) Egyéb vendéglátás.

B.19/16 A Kezes főrésztulajdonosai

A Kezes jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrésztulajdonból áll.

A Kezes legjobb tudomása szerint a Kezes tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2016. szeptember 30-án

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	% ²	%befolyás ³	Db	% ²	%befolyás ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	20,31%	20,58%	56.865.293	20,67%	20,95%	57.865.096
Külföldi intézményi/társaság	63,77%	64,62%	178.546.741	63,53%	64,41%	177.870.074
Belföldi magánszemély	5,95%	6,03%	16.656.480	4,67%	4,73%	13.069.282
Külföldi magánszemély	0,43%	0,44%	1.215.093	0,22%	0,22%	619.016
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,37%	1,38%	3.825.466	1,34%	1,36%	3.749.962
Saját tulajdon	1,31%	0,00%	3.677.506	1,37%	0,00%	3.843.393
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	0,09%	0,09%	238.312	0,08%	0,08%	224.518
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,01%	0,01%	38.242	0,02%	0,02%	49.715
Egyéb ⁶	6,76%	6,85%	18.936.877	8,11%	8,22%	22.708.954
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát

² Szavazati hányad

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

⁴ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alap stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

⁶ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. Tájékoztató – 2016. első kilenczavi eredmény (2016. november 11.) nem auditált

A Kezes saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2016)

2016	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.
Társasági szinten	1.603.946	1.575.975	1.644.899	1.769.833
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	3.677.506	3.649.535	3.718.459	3.843.393

Forrás: OTP Bank Nyrt. Tájékoztató – 2016. első kilenchravi eredmény (2016. november 11.) nem auditált

A Kezes legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2016. szeptember 30-án

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	23.782.242	8,49%	8,61%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,69%	-
Groupama Csoport	K	T	22.705.504	8,11%	8,22%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. Tájékoztató – 2016. első kilenchravi eredmény (2016. november 11.) nem auditált

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2016. szeptember 30-án

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége / megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	dr. Csányi Sándor ²	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2021	416.753
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2021	44.800
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2021	31.956
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27	2021	35.239
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27	2021	124.728
IT	Kovács Antal	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021	26.324
IT	dr. Pongrácz Antal	tag	2002.04.26.	2021	70.077
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2021	258.921
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2021	156.114
IT	Wolf László	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021	591.360
FB	Rudas Ágnes	tag	2016.04.15.	2017	141.138
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2017	54
FB	dr. Horváth Gábor	tag	1995.05.19.	2017	0
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2017	100
FB	Dominique Uzel	tag	2013.04.26	2017	0
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2017	0
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes			30.033
SP	Johancsik Tibor András	vezérigazgató-helyettes			0
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					1.927.597

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

² Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 2.216.753

Forrás: OTP Bank Nyrt. Tájékoztató – 2016. első kilenchravi eredmény (2016. november 11.) nem auditált

B.19/17 A Kezes jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítőktől kapott minősítéseit az alábbi táblázat tartalmazza. Ezek a minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

Minősítő	Kategória	Besorolás
Moody's	Hosszú lejáratú deviza betét	Baa3**
	Hosszú lejáratú forint betét	Baa3*
	Rövid lejáratú deviza betét	Prime-3
	Rövid lejáratú forint betét	Prime-3
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	B1(hyb)
Standard & Poor's	Hosszú lejáratú deviza adós minősítés	BB+**
	Hosszú lejáratú forint adós minősítés	BB+**
	Rövid lejáratú deviza adós minősítés	B
	Rövid lejáratú forint adós minősítés	B

*pozitív minősítői kilátással ** stabil minősítői 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 a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak.

Az S&P hosszú és rövid lejáratú forint és deviza adós minősítései egyaránt spekulatív kategóriát képviselnek. A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és a Standard & Poor's hivatalos weboldalán.

B20-B50 *nem értelmezhető*

C – Értékpapírok

C1 A Kibocsátó a Program keretében több sorozatban, a sorozatokon belül több részletben hozhat forgalomba forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált, maximum 30 éves futamidejű, fix, változó vagy indexált kamatozású, illetve diszkont, kizárólag névre szóló, dematerializált jelzálogleveleket jegyzési eljárás, illetve aukciós eljárás útján. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 1.000.000.000.000 forintot (amennyiben a kibocsátás euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált, a devizanemnek megfelelő, a Magyar Nemzeti Bank által a forgalomba hozatal napján közzétett hivatalos devizaárfolyam az alkalmazandó az adott deviza árfolyamára). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Program keretében a keretösszeg erejéig jelzálogleveleket bocsásson ki. A jelzáloglevelek a Jht., a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (a továbbiakban: **Kötvényrendelet**), valamint a Tpt. 12/B.§ értelmében névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kötvényrendelet 6. §-ának megfelelően a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A jelzáloglevél kizárólag jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott értékpapír. A Jht. szabályozza a jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevelek forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosítják a hitelintézet biztonságos működését, mind a hitelezési, mind a forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról. A Jht. szerint jelzáloglevelek csak megfelelő fedezet mellett bocsáthatók ki, amelynek meglétét a jelzálogbank vagyonellenőre folyamatosan ellenőrzi. A jelzáloglevél tulajdonosokat további szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén. A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok esetében a kibocsátásra kerülő értékpapírok ISIN-kódját, és amennyiben van, más értékpapír-azonosítóra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

C2 A Kibocsátó a Program keretében forintban, euróban, svájci frankban vagy USA dollárban denominált jelzálogleveleket hozhat forgalomba.

C3, C4 *nem értelmezhető*

C5 A Program során kibocsátott értékpapírok Magyarország területén kerülnek forgalomba hozatalra. A jelen Alaptájékoztató és az adott végleges feltételek terjesztése, illetve a jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek jogszerűen ezen országokban kibocsáthatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a jelzáloglevelek 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 ilyen országban a jelzáloglevelek nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Forgalmazó nyilatkozik arról, hogy az általuk szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó és a Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a végleges feltételek terjesztésére, illetve a jelzáloglevelek forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen a jelzáloglevelek sem az eddigiekben nem kerültek, sem a jövőben nem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye alapján, ennek megfelelően, a jelzálogleveleket nem lehet amerikai állampolgárok részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az USA területén a jelzálogleveleket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozóan 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.

C6, C7 *nem értelmezhető*

C8 A jelzáloglevelek kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok, melyek a Tpt. értelmében kötvénynek minősülnek. A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A Tpt. 12/B.§ értelmében a jelzáloglevelekben 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 jelzáloglevél mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Magyarország területén előállított jelzáloglevélre a Tpt., valamint a Kötvényrendelet rendelkezéseit a Jht-ben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Ennek megfelelően a jelzáloglevélnek tartalmaznia kell különösen a jelzáloglevél elnevezést, a kibocsátó megnevezését és cégszerű aláírását, a kibocsátott sorozat össznévértékét, a jelzáloglevél tulajdonosának megnevezését, a jelzáloglevél sorozatának betűjelét, a jelzáloglevél kódját, sorszámát, a jelzáloglevél névértékét, a kamat mértékét, a kamatszámítás módját, a jelzáloglevél lejáratát, a kamatfizetés és a beváltás (törlesztés) időpontjait és mértékét, változó kamatozás esetén az induló kamatláb mértékét, a kamatláb változtatásának elveit, a kamat számításának módját, az átruházásra vonatkozó esetleges korlátozást, a jelzáloglevél kibocsátásának helyét és idejét, valamint a vagyonellenőr igazolását az előírás szerinti fedezet meglétéről és annak fedezet-nyilvántartásba történt bejegyzéséről is. A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht 14.§ értelmében fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek. A Kezest a kezességvállalásban foglaltak alapján készfizető kezesség terheli a Kibocsátót terhelő valamennyi Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Kezes fog a Kibocsátó helyett a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosával szemben, annak írásbeli erre vonatkozó igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. Készfizető kezesség esetén a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz tulajdonosa a Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján fennálló esedékessé vált követelést – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – választása szerint akár a Kibocsátóval, akár a Kezessel, vagy pedig egyszerre mindkettőjükkel szemben érvényesítheti. A Kezes kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – igazodik a Kibocsátót az érintett Nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszköz alapján terhelő kötelezettségekhez.

- C9 A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a tőketörlesztésre (a tőketörlesztés módjára, a tőketörlesztés összegére vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a tőketörlesztés esedékessé válásának időpontjára és a tőketörlesztés időpontjára, indexált visszaváltási összegű jelzáloglevelek esetében a visszaváltási összeg meghatározásának alapjául szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a visszaváltási összeg összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére) vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a kamatozásra (a kamatozás módjára, a névleges kamatlábra vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a fizetendő kamatra vagy meghatározásának módjára és időpontjára, a kamat esedékessé válásának időpontjára és a kamatfizetés időpontjára, indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében a kamat-meghatározás alapjául szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra, a számítást végző ügynök nevére) vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A Program keretében megvalósuló egyes kibocsátások esetében a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza. A jelzáloglevelek jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy befektető, valamint a jelzáloglevelek megszerzését követően a tulajdonos eljárása személyesen vagy képviselő útján is történhet, amennyiben azt jogszabály nem zárja ki. A nem természetes személy befektető/tulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. 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 jelzáloglevelek tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt befektetőre száll.
- C10 Az indexált visszaváltási összegű és/vagy kamatozású jelzáloglevelek olyan származtatott értékpapírok, amelyek visszaváltási összege és/vagy kamata nem előre meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású jelzáloglevelek piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmilyen kamatösszegre sem lesznek jogosultak. Az indexált visszaváltási összegű és/vagy kamatozású jelzáloglevelek esetében a visszaváltási összeg és/vagy kamatfizetés és az alkalmazott index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozás közötti összefüggést a vonatkozó végleges feltételek írja le.
- C11 A Program keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetésre kerülő, és szabályozott piacra be nem vezetett jelzálogleveleket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. Az egyes kibocsátások esetében a Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben jelöli meg, hogy az adott értékpapírok tőzsdei bevezetését kezdeményezi, vagy az adott értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését nem kezdeményezi.

D – Kockázatok

D1 *nem értelmezhető*

D2 Az alábbiakban a Kibocsátóra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk kerülnek összefoglalásra. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének hússzorosát, így a jelen kibocsátási program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok kiemelten kockázatosak. A XIV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 4560 százalékanak felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2015. december 31.. A Kibocsátó tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét. A Kibocsátó működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitelkockázat, piaci kockázatok, működési kockázat, jogi kockázatok.

Hitelkockázat: a hitelkockázat a hitelfelvevők és bankközi piaci partnerek Kibocsátóval szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó célja a jelzáloghitel portfóliója megfelelő hitelminőségének fenntartása, ennek érdekében a hitelek és a kapcsolódó fedezetek folyamatos figyelése kiemelt feladat.

Piaci kockázatok: a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak eltérő szerkezetéből adódóan – eltérő futamidő, kamatozás, devizanem – likviditási-, kamat- és árfolyamkockázatnak van kitéve. Ezeket a piaci kockázatokat a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatmentes pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikusan történő közelítésével fedezett pozíció kialakítása, illetve fenntartása. Kockázatot jelent a Kibocsátó számára a jelzáloghitelek előtörlesztése, ami az eszközoldal futamidejére és az eredményességre ható kockázati elemként jelentkezik. További kockázatot jelentenek a Kibocsátó tulajdonosi szerkezetéből adódó kockázatok, a Kezessel és a kezességvállalásának teljesítésével kapcsolatos kockázati tényezők, az Európai Monetáris Unióhoz való integrációs folyamatból származó kockázatok, a világgazdaság konjunktúrahelyzetéből adódó kockázatok, a jelzáloghitel-kereslet kockázatai, valamint a piaci verseny kockázatai.

Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A Kibocsátó működési kockázatát belső folyamatainak, működésének folyamatos kontrollja, tevékenységi körének szigorú behatárolása, kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a Kibocsátót is érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. A Kibocsátó szigorú belső ellenőrzési mechanizmusokkal, valamint az OTP Bankkal közösen, csoportszinten egységes módszertan alapján igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést.

Jogi kockázatok: Magyarországon a banki, illetve a pénzügyi szolgáltatások, így a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek piaca erősen befolyásolt a gazdaságpolitika által. A lakossági jelzáloghitelezési tevékenység szempontjából meghatározó a lakástámogatási rendszer, amely nagyban meghatározza a támogatásra jogosult lakáshitelek jövedelmezőségét. A Kibocsátó működésének feltételeit jelentősen befolyásolja a magyar gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben. Ilyen helyzetekben a mindenkori kormány megszorító intézkedésekre kényszerülhet, amely csökkenő lakossági megtakarításokhoz, romló vállalati mérlegekhez vezethet, illetve komoly pénzügyi kockázatokat jelenthet az egész bankszektor számára. Nem lehet kizárni a mindenkori kormány részéről, hogy olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hozzon, amely kedvezőtlenül befolyásolja a magyar bankszektor tevékenységét, jövedelmezőségét, vagy más előre nem látott pénzügyi kockázatot hordozhat. Nem lehet továbbá kizárni, hogy a kormány olyan gazdaságpolitikai, költségvetési vagy monetáris intézkedést hoz, amely közvetve, vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatja a hazai pénzügyi piacot, az ingatlanpiacot, az ingatlanfinanszírozást, és ezáltal közvetlenül vagy közvetetten a Kibocsátó jövedelmezőségét. Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, amelyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírijogi, jelzálogjogi, adózási, munkajogi és munkavédelmi, versenyjogi és egyéb szabályozások megváltozása jelentős kockázatot rejt magában, a hazai és az egységes Európai Unióbeli szabályok nehezen kiszámítható változása közvetett és közvetlen hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, elért eredményére, illetve a jelzáloglevelekbe történő befektetésekre. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót. További kockázati tényezőként jelentkezhet az adórendszer változása, amely utólagosan negatívan érintheti a befektetések hozamát azáltal, hogy az értékpapírokból származó jövedelmek adózása a már megvásárolt értékpapírokra is vonatkozik.

Bár a Kibocsátó 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.

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.

- D3 Az alábbiakban a Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk kerülnek összefoglalásra.

A jelzáloglevelek nem minden befektető számára alkalmasak befektetési céljai elérésére, ezért minden befektetőnek saját magának kell mérlegelnie a jelzáloglevelekbe történő befektetés kockázatait. A jelzáloglevelek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, jelzáloglevelek vásárlása esetén a befektetők viselik azt a hitelkockázatot, hogy a Kibocsátó nem tud eleget tenni a jelzáloglevelekből eredő kötelezettségeinek. A befektetőket külön szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén, ugyanakkor lehetséges, hogy ennek ellenére a befektetők követeléseit ilyen eljárás során nem időben, vagy nem teljes mértékben kerülnek kielégítésre. A jelzáloglevelek – jellemzőiktől, így futamidejüktől, kamatozásuktól, devizanemüktől függetlenül – piaci értéke több olyan tényezőtől – többek között a piaci hozamok és devizaárfolyamok alakulásától, Magyarország és a Kibocsátó kockázati megítélésétől, hitelkockázati besorolásától – is függ, amelyek alakulását nem lehet pontosan előre jelezni. A jelzáloglevelek 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 jelzáloglevelek árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata, a hitelminősítés kockázata és likviditási kockázat. A magyarországi jelzáloglevelek másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért a jelzáloglevelek likviditási kockázata az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb. Előfordulhat, hogy a befektető a futamidő lejárta előtt csak jelentős árfolyam-, illetve tőkeveszteséggel tudja eladni a jelzálogleveleket.

D4-D6 *nem értelmezhető*

E – Ajánlattétel

E1, E2a *nem értelmezhető*

- E2b A Program célja, hogy a Kibocsátó jelzáloghitelezési tevékenységének finanszírozásához rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül biztosítson forrásokat. A forgalomba hozatalokból származó tőkét a Kibocsátó a jelzálog-hitelezés forrásaként használja.

- E3 Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Program hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja) az MNB-t tájékoztatja és a végleges feltételeket közzéteszi. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. A Kibocsátó az Alaptájékoztatót és az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó végleges feltételeket az alábbi helyeken teszi közzé: a Kibocsátó honlapja (www.otpjzb.hu); a Forgalmazó honlapja (www.otpbank.hu); a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu). Az Alaptájékoztató nyilvánosságra hozataláról szóló hirdetmény a Világgazdaság c. napilapban is közzétételre kerül. A Kibocsátó a Tpt. 56.§ (3) szerint definiált szabályozott információkat az MNB által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu, hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer), illetve a 24/2008. PM rendelet 4.§ szerint legalább egy nyomtatott vagy honlappal rendelkező média szerkesztősége részére megküldi.

- E4 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.

E5, E6 *nem értelmezhető*

- E7 A Kibocsátó a kibocsátással kapcsolatban a befektetőkre nem terhel költségeket, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a jelzáloglevelek dematerializált formában értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel

járhat a befektető részére.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Vagyonellenőri nyilatkozat

Az OTP Jelzálogbank Zrt. igazgatóságának

Elvégeztük az OTP Jelzálogbank Zrt. (továbbiakban: Jelzálogbank) vagyonellenőreként a 2016. december 31-i fordulónapra vonatkozó összesített fedezet-nyilvántartási kimutatás vizsgálatát, melynek főbb adatai az alábbiak:

Megnevezés	Nominális érték	Kamat érték
Forint alapú jelzáloglevelek	199 250 000 000	163 262 700 000
Deviza alapú jelzáloglevelek fordulónapi MNB árfolyamon átszámított forint értéke	155 510 000 000	639 146 100
Jelzáloglevelek összesen	354 760 000 000	163 901 846 100
Forint alapú rendes fedezetként figyelembe vehető követelések	748 243 064 543	380 250 713 427
Deviza alapú rendes fedezetként figyelembe vehető követelések fordulónapi MNB árfolyamon átszámított forint értéke	0	0
Rendes fedezetként figyelembe vehető követelések összesen	748 243 064 543	380 250 713 427
Pótfedezetként bevont eszközök (állampapírok)	0	0

A jelzáloglevelek forgalomba hozatali adatait tartalmazó Jelzáloglevél Program Alaptájékoztatóért és a Végleges Feltételekért, az abban szereplő információk, adatok és állítások helyességéért, valamint a jelzálog-hitelintézettről és jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvényben és a jelzáloglevelek fedezete körében alkalmazandó jelenérték számítás szabályairól rendelkező 40/2005. (XII.9.) PM rendeletben foglaltaknak való megfelelésért a Jelzálogbank vezetősége a felelős. A Jelzáloglevél Program Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek fontos információkat tartalmaznak a fedezetek (tőke és kamat) számításának módjáról, a kibocsátás kockázati tényezőiről, valamint a devizában denominált jelzáloglevelek után fizetendő tőke és kamat állományok forintra történő átszámításának szabályairól. A mi felelősségünk véleményezni a jelzáloglevelek fedezetének meglétét vizsgálatunk alapján.





Vizsgálatunkat a jelzálog-hitelintézettről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján végeztük el. A fenti jogszabályok és a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet által határozatban jóváhagyott szerződésünk értelmében az elvégzett vizsgálat magában foglalta az alátámasztó számítások ellenőrzését, valamint a fedezetbe bevont jelzáloghitelek és egyéb pénzügyi eszközök mintavételen alapuló vizsgálatát. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a vagyonellenőri nyilatkozat kiadásához.

A KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-09-063183), mint az OTP Jelzálogbank Zrt. vagyonellenőri feladatát ellátó társaság kijelentjük, hogy

az OJB2021/I kódú forintban denominált jelzáloglevél sorozatok kibocsátásához készített, a Végleges Feltételek alapján kibocsátani tervezett jelzáloglevél sorozatrészlet, melyek összesített tervezett névértéke 100.000.000.000 Ft, azaz száz milliárd forint

figyelembevételével az OTP Jelzálogbank Zrt. 2016. december 31-i fordulónapon nominálisan és jelenérték alapján is rendelkezik ezen jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű és megfelelő összetételű fedezettel.

Budapest, 2017. február 7.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Henye István
Partner, ügyvezető igazgató

