

VÉGLEGES FELTÉTELEK

2018. március 23.

OTP JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNTÁRSASÁG

Minimum 40.000.000.000 Ft össznévértékű, névre szóló jelzáloglevelek forgalomba hozatala az 1.000.000.000.000 Ft keretösszegű XV. 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 2017. december 14-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:	OJB2023/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 40.000.000.000 Ft
5	Jelzáloglevelek kibocsátási bruttó ára:	A Kibocsátó nem határoz meg aukciós limitárat.
6	(i) Forgalomba hozatal napja:	2018. április 5.
	(ii) Kamatszámítási kezdőnap:	2018. április 5.
	(iii) Pénzügyi elszámolási nap:	2018. április 5.
	(iv) Dematerializált értékpapírról szóló okirat értéknapja:	2018. április 5.
	(v) Lejárati nap:	2023. november 24.
	(vi) Futamidő:	2018. április 5. – 2023. november 24.
7	Kamatozás:	1,75% p.a. fix kamatozás
8	A jelzáloglevelek visszaváltásának alapja:	Névérték
9	A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
10	A forgalomba hozatal módja:	Aukciós 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 1,75%, utólag fizetendő |
| | (ii) Kamatbázis: | Tényleges/Tényleges |
| | (iii) Kamatfizetési nap(ok): | 2018. november 24., 2019. november 24., 2020. november 24., 2021. november 24., 2022. november 24., 2023. november 24.
A futamidő alatt a Kamatfizetési napokon az alábbi Fix Kamatösszegek fizetendők 10.000 Ft névértékre vonatkozóan:
2018. november 24.: 112 Ft
2019. november 24.: 175 Ft
2020. november 24.: 175 Ft
2021. november 24.: 175 Ft
2022. november 24.: 175 Ft
2023. november 24.: 175 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: | Kamatmegállapítási napok:
2017.11.24.
2018.11.24.
2019.11.24.
2020.11.24.
2021.11.24.
2022.11.24.
2023.11.24.
(az egy évre eső kamatmegállapítási napok száma: 1) |
| 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 JELZÁLOGLEVELEKKEL 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	Az aukció helye és módja:	<p>Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (BÉT)</p> <p>Az aukciós eljárás szabályait a Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatójának 426/2015. számú határozatával közzétett, „A Budapesti Értéktőzsde szabályai az MMTS1 kereskedési rendszerben, az aukciós-értékpapírtáblán történő aukciós kereskedésről” című szabályzata tartalmazza.</p> <p>A Kibocsátó az aukciós ajánlattevői feladatok ellátásával az OTP Bank Nyrt-t bízta meg.</p> <p>Az aukciós ajánlattevő az aukciós ajánlatban az ellenajánlatok (vagyis a befektetők aukciós vételi ajánlatainak) megtételére jogosult Tőzsdetagnaként az OTP Bank Nyrt-t határozta meg.</p> <p>A befektetők a vételi ajánlataikat a Jelzáloglevél aukciós vételi ajánlati ív (a továbbiakban: Aukciós Ív) kitöltésével, cégszerű aláírásával és az ellenajánlatok megtételére jogosult Tőzsdetagnak részére történő eljuttatásával jelezhetik. Az Aukciós Ív formanyomtatványa az OTP Bank Nyrt. Értékpapírkibocsátások, Tőkepiaci Tranzakciók és Letétkezelési Osztályán (1131 Budapest, Babér utca 7.) kézhez kapható.</p> <p>Az Aukciós Ív kitöltött és cégszerűen aláírt példányát a befektető az aukció időtartama alatt, de legkésőbb 2018. április 3. 10:55:00 óráig juttathatja el személyesen vagy e-mailben az OTP Bank Nyrt. Értékpapír Kereskedési Osztályának (1131 Budapest, Babér utca 9., e-mail:</p>

tre_kibocsatas@otpbank.hu). Határidőn túl benyújtott Aukciós Ív alapján az OTP Bank Nyrt. nem vállalja a tőzsdei aukciós vételi ajánlat megtételét.

Tekintettel a dematerializált előállítási formára, Aukciós Ív csak olyan személytől fogadható el, aki előzőleg értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és az Aukciós Íven a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette.

(i) Aukciós vételi ajánlatok mennyiségére vonatkozó feltételek: aukción tehető vételi ajánlatok minimuma: 1.000 darab jelzáloglevél.

(ii) Ügyletkötési algoritmus: többáras.

(iii) Nem kompetitíváras aukciós vételi ajánlatok maximum darabszáma összesen: nem alkalmazandó.

(iv) Nem kompetitíváras aukciós vételi ajánlatok aránya az összes vételi ajánlathoz képest / összpiaci szinten: nem alkalmazandó.

- 29 Az aukció ideje: 2018. április 3. 10:00:00-10:59:59 óráig
kompetitív szakasz: 10:00:00-10:59:59 óráig
nem kompetitív szakasz: nem alkalmazandó
- 30 Túljegyzés/aukciós túlkereslet: A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a meghirdetett mennyiséget meghaladóan – részben vagy egészben – elfogadja az aukciós túlkeresletet.
- 31 Allokáció: Túlkereslet esetén a Kibocsátó dönthet az aukciós ajánlatok teljes vagy részleges elfogadásáról. Ha a Kibocsátó nem fogadja el teljes mértékben az ajánlatokat, akkor allokációra kerül sor, amely arányos kielégítés alapján történik a Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatójának 426/2015. számú határozatával közzétett, „A Budapesti Értéktőzsde szabályai az MMTS1 kereskedési rendszerben, az aukciós-értékpapírtáblán történő aukciós kereskedésről” című szabályzata szerint 2018. április 3-án, 14:00 óráig a BÉT-en.
- 32 Az aukció eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: Az aukció 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 2018. április 3-án, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
- 33 Forgalomba hozatali korlátozások: A Jelzáloglevélre aukciós vételi ajánlatot kizárólag a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, illetve a MiFID II irányelv rendelkezéseivel összhangban elfogadható partnernek minősülő piaci szereplők tehetnek.

A FORGALOMBA HOZATAL LEBONYOLÍTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ FELTÉTELEK

- 34 Az elkülönített letéti számla száma: 11794022-22222435
(IBAN: HU88-11794022-22222435-00000000)

SWIFT: OTPVHUB)

Az Aukciós Ívet benyújtó befektető elfogadott vételi ajánlata szerinti Jelzáloglevelek ellenértékét legkésőbb az elszámolás napján, azaz 2018. április 5-én déli 12:00 óráig kell a letéti számlára megfizetni. Az ellenérték letéti számlára határidőben történő megfizetése feltételét képezi a Jelzáloglevelek befektető számára történő transzferálásának.

- 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-970/2017., 2017. december 19. (az Alaptájékoztató közzétételének a jóváhagyása)
H-KE-III-118/2018., 2018. március 20. (az Alaptájékoztató 1. sz. kiegészítése közzétételének a jóváhagyása)
- 37 A Kibocsátó határozata a forgalomba hozatalról: A Kibocsátó Igazgatóságának 12/2018. számú határozata (2018.03.10.).
- 38 ISIN kód: HU0000653118
- 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 Kétoldali árjegyzés: A Kibocsátó jelzáloglevelek teljes futamidejére árjegyzési szerződést kötött az OTP Bank Nyrt.-vel kötelező érvényű tőzsdei árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében az árjegyző vállalja, hogy a jelzáloglevelek tőzsdei bevezetésétől kezdődően (i) minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart, (ii) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is eléri a legalább 10.000.000,- Ft névértéket, továbbá (iii) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.
- 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 információtárrolási rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu).
A Kibocsátó a szabályozott információkat az MNB által

üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu, hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer), illetve a 24/2008. PM rendelet 4.§ szerint legalább egy nyomtatott vagy honlappal rendelkező média szerkesztősége részére megküldi, egyidejűleg a honlapján (www.otpjzb.hu) közzéteszi.

- 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 12/2018. számú határozata (2018.03.10.).

HITEMINŐSÍTÉS

- 50 Minősítés: A Kibocsátó nem kezdeményezi a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek hitelkockázati besorolását.

A KIBOCSÁTÁS BECSÜLT NETTÓ BEVÉTELE ÉS ÖSSZKÖLTSÉGE

- 51 Becsült nettó bevétel: 40.000.000.000 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): Nem alkalmazandó (Az aukciós eljárás során kialakult bruttó ár alapján számított egységesített értékpapír hozam mutatót (EHM) a Kibocsátó a 32. pont szerinti tájékoztatásban teszi közzé. A fentiek szerint megadott EHM 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 mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Kibocsátó:

OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Forgalmazó:

OTP Bank Nyrt.

A VÉGLEGES FELTÉTELEK MELLÉKLETEI

1. A kibocsátás összefoglalója
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 XV. 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**) H-KE-III-970/2017. 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 hirdetőmentet 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 hirdetőmentben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetőment 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 ajánlattetele 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 elállás jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a kibocsátó vagy az ajánlattevő meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell.

A Program forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban ebben a vonatkozásban: **Forgalmazó**). A Forgalmazó egyben a Program hatálya alá tartozó részkiadások során történő jelzáloglevél forgalomba hozatalok forgalmazója és a fizető banki 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 XV. 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 XV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 2594 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozási dátuma: 2016. december 31..

Az összefoglalóban leírt adatok és információk az Alaptájékoztató további részében részletesen kifejtésre kerülnek. A Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekre 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, cégjegyzékszám: 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. 2017/2018. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2017. augusztus 8. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója, ideértve annak kiegészítéseit is.)

2017-ben 4,0%-kal nőtt a magyar gazdaság, amely érték 2005 óta a második legmagasabb dinamika. 2017-ben legnagyobb mértékben a beruházások növekedése járult hozzá a növekedéshez, de emellett a háztartások fogyasztása is erőteljes húzóerőt képvisel. Utóbbi főleg az ingatlanpiac gyorsan javuló helyzetének és a kereskedelmi és ipari ingatlanok esetében jelentkező kapacitás-szükséglet miatti fejlesztéseknek tudható be. 2017 második felétől újraindultak az EU-s projektekhez kapcsolódó szerződés-kötések is, ami szintén nagyot lendített a beruházási aktivitáson (az alacsony 2016-os bázis mellett): tavaly közel 17%-kal mértékben bővülhetett az állóeszköz felhalmozás, míg a lakosság fogyasztási kiadásai 4,7%-kal nőttek. Ugyanakkor érdemes megjegyezni, hogy gépberuházások tekintetében kicsit visszafogottabbak a gazdasági szereplők, emiatt a korábbi előrejelzéseknél robosztusabb eurózóna konjunktúra miatti erősebb külső kereslet nem vezetett sem az ipari termelés, sem az export-volumen látványos megugráshoz. Összességében a mezőgazdaság nélküli magánszektor nagyon erős évet tudhat maga mögött, 2017-ben közel 6%-os év/év bővülést láthattunk. Az erős belső kereslet importigénye és a visszafogott exportdinamika miatt elindult a külső pozíció romlása, a folyó fizetési mérleg többlete 2017-ben GDP-arányosan 2,4 százalékponttal, 3,8%-ra csökkent. A külső adósság csökkenésének üteme mérséklődik, azonban ez nem jelent problémát, az adósság szintje a régiós átlagnak megfelelő. Az év eleji emelkedést követően ösztől megfordult a fogyasztói árindex trendje, és 2017/2018 fordulójára 2% közelébe csökkent az éves index. Ebben az üzemenyarák alakulása mellett a vártnál alacsonyabb élelmiszerárak és a telekommunikációs szolgáltatások meglepően nagy árcsökkenése játszotta a fő szerepet. 2018-ban egyedi tételek segítenek 2% körül tartani az inflációt (ÁFA- és járulékcsoökkentés, 2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járulékcsoökkentés és a hatékonyságjavulás egyelőre ellensúlyozza a kétszámjegyű bérdinamika költségnyomását.

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 15,5 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 korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó 2015. és 2016. évre vonatkozó magyar számviteli szabályok szerint, illetve a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített pénzügyi beszámolóit.

B11 *nem értelmezhető*

B12 Az OTP Jelzálogbank Zrt. élve a Számviteli törvény 2017. január 1-től hatályos 177.§ (55) bekezdésében foglalt rendelkezése szerinti lehetőséggel, 2017. január 1-jétől pénzügyi kimutatásait kizárólag a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által kibocsátott, az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (a továbbiakban: **IFRS**) szerint készíti.

B.12/1. Auditált pénzügyi információk

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok, illetve IFRS szerint elkészített, auditált 2016. évi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

Mérleg (millió forint)

	2015.12.31. (MSZSZ)	2016.12.31. (MSZSZ)	változás (MSZSZ)	2016.12.31. (IFRS)
Pénzeszközök	42	18	-24	18
Állampapírok	11.587	11.587	0	11.728
Hitelintézetekkel szembeni követelések	70.570	2.580	-67.990	2.580
Ügyfelekkel szembeni követelések	968.324	948.064	-20.260	962.344
Immateriális javak	166	143	-23	143
Tárgyi eszközök	14	5	-9	5
Egyéb eszközök	25.321	5.706	-19.615	6.042
Aktív időbeli elhatárolások	6.625	5.381	-1.244	–
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1.082.649	973.484	-109.165	982.860
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség	270.911	526.516	255.605	527.235
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	830	932	102	–
Kibocsátott értékpapírok	668.381	354.760	-313.621	372.422
Egyéb idegen tőke	97.836	26.081	-40.795	9.602
Jegyzett tőke	27.000	27.000	0	27.000
Egyéb saját tőke	17.691	38.195	-10.456	46.601
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1.082.649	973.484	-109.165	982.860

Eredménykimutatás (millió forint)

	2015 (MSZSZ)	2016 (MSZSZ)	változás (MSZSZ)	2016 (IFRS)
Nettó kamatbevétel	24.158	34.555	10.397	34.158
Nettó jutalék- és díjbevételek	-5.988	-6.134	-146	-910
Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye	75.112	-575	-75.687	-10.390
Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	93.282	27.846	-65.436	22.858
Rendkívüli eredmény	-1.341	-3.334	-1.993	–
Adózás előtti eredmény	91.941	24.512	-67.429	22.858
Adófizetési kötelezettség	8.801	4.008	-4.793	733
Adózott eredmény	83.140	20.504	-62.636	22.125

Mutatószámok

	2015 (MSZSZ)	2016 (MSZSZ)	változás (MSZSZ)	2016 (IFRS)
Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE	177,30%	29,12%	-148,19%	28,47%
Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA	7,05%	1,99%	-5,06%	2,13%
Átlagos nettó kamatmarzs – NIM	2,23%	3,55%	1,32%	3,48%
Költség / bevétel arány	45,20%	31,02%	-14,18%	37,27%
Tökemegfelelési mutató	11,35%	10,97%	-0,38%	10,97%

B.12/2 Közbenso pénzügyi információk

A Kibocsátó IFRS számviteli szabályok szerint elkészített, egyedi, nem auditált 2017. félévi beszámolójának főbb adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák.

Pénzügyi helyzet kimutatás (millió forint)

	2016.06.30.	2017.06.30.	változás
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	38	984	946
Bankközi kihelyezések, követelések	77.002	88.996	11.994
Értékesíthető értékpapírok	11.353	11.244	-109
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	955.301	962.629	7.328
Befektetések leányvállalatokban	0	1.206	1.206
Tárgyi eszközök	9	17	8
Immateriális javak	134	150	16
Egyéb eszközök	32.174	2.440	-29.734
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1.076.011	1.067.666	-8.345
OTP Bankkal és más bankokkal szembeni kötelezettségek	429.738	578.953	149.215
Kibocsátott értékpapírok	551.643	414.097	-137.546
Alárendelt kölcsöntőke	4.406	0	-4.406
Egyéb kötelezettségek	31.879	10.452	-21.427
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1.017.666	1.003.503	-14.163
Jegyzett tőke	27.000	27.000	0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	31.345	37.163	5.818
SAJÁT TŐKE	58.345	64.163	5.818
KÖTELEZETTSÉGEK ES SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	1.076.011	1.067.666	-8.345

Eredménykimutatás (millió forint)

	2016H1	2017H1	változás
--	--------	--------	----------

Nettó kamatbevétel	16.439	14.997	-1.442
Nettó jutalék- és díjbevételek	-260	-115	145
Szokásos (üzleti) tevékenység egyéb eredménye	-8.159	-3.181	4.978
Adózás előtti eredmény	8.020	11.701	3.681
Adófizetési kötelezettség	926	535	-391
Adózott eredmény	7.094	11.166	4.072

Mutatószámok

	2016H1	2017H1	változás
Átlagos saját tőke arányos megtérülés – ROAE	10,12%	16,21%	6,09%
Átlagos eszközarányos megtérülés – ROAA	0,65%	1,09%	0,43%
Átlagos nettó kamatmarzs – NIM	1,53%	1,40%	-0,12%
Tőkeemfelelési mutató	11,76%	12,66%	0,90%

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 banksoporton 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: OTP Bank, OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt.
- B15 A Kibocsátó szakosított hitelintézetként elsődleges célként a lakossági ingatlanok építésének, vásárlásának, korszerűsítésének és fejlesztéseinek finanszírozását fogalmazta meg. Hitelportfóliója emellett egy másik hitelterméket, mezőgazdasági célú ingatlan vásárlásához igényelhető hiteleket 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 százalékának 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 S&P Global által kiadott minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

Minősítő	Kategória	Besorolás
Moody's	Forint kibocsátói minősítés	Baa3*
	Forint jelzáloglevelek (nem minden sorozat minősített)	Baa1
S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adósminősítés	BBB-*
	Hosszú lejáratú forint adósminősítés	BBB-*
	Rövid lejáratú deviza adósminősítés	A-3
	Rövid lejáratú forint adósminősítés	A-3

* stabil minősítói kilátással

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

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és a S&P Global hivatalos weboldalán.

- 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 Kezes 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, cégjegyzékszám: 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

Nemzetközi környezet:

A tengerentúlon az **USA** gazdasága jó pár éve már a gazdasági konjunktúra érett fázisába lépett, amelyhez igazodva a Fed előbb kivette az eszközvásárlási programját, majd egy lassú, óvatos kamatemelési ciklusba kezdett. 2017-ben az USA gazdasága 2,3%-kal nőtt, az amerikai munkaerőpiac végig feszes maradt, ugyanakkor a bérdinamika 3% alatt tartózkodott, míg a maginfláció az év nagy részében nem érte el a 2%-ot. Ennek ellenére a Fed a tavalyi év során három alkalommal is kamatot emelt, folytatva ezzel a korábban elkezdett kamatemelési ciklust. Előretekintve az amerikai gazdaság jó eséllyel már túljutott a konjunktúra ciklus legerőteljesebb felfelé ívelő szakaszán, így alapesetben a monetáris politikát előretekintve is csak lassan szigorítana majd tovább, ezért a reálkamatok a következő két évben is negatívak maradhatnak. Ugyanakkor a Trump adminisztráció adóreformja, illetve a tervezett infrastrukturális beruházások – amelyek egy masszív fiskális lazítással egyenértékűek – az előrejelzések szerint érdemben emelhetik a költségvetési hiányt, egy meredekebb adósságpályához is vezethet. Ezzel együtt rövid távon érdemben élénkíthetik a növekedést, tovább fokozva ezzel a munkaerőpiac feszességét és így végső soron inflációs nyomást idézve elő. A fiskális lazításnak köszönhetően a Fed 2,1%-ról 2,5%-ra emelte a 2018-as növekedési várakozását és az új, decemberi előrejelzés tanulsága szerint idén 4% alá is csökkenthet a munkanélküliség, ugyanakkor egyelőre az inflációs várakozásain nem változtatott. Hosszú távon azonban mostani 107%-ról egy 10 éves időhorizonton 130% közelébe emelkedhetne az államadósság a Kongresszus Költségvetési Hivatala (CBO) szerint.

A Fed decemberi előrejelzésében az FOMC-tagok három kamatemelést vetítettek előre, ugyanakkor a januári bér és inflációs adatok meglepték a piacokat, a részvényindex eséssel reagáltak, az amerikai 10 éves állampapír hozama pedig 3% közelébe emelkedett. Az új Fed elnök kongresszusi beszéde miatt pedig a piac már akár négy kamatemelést is elképzelhetőnek tart idén.

Az **eurózóna** 2017-ben egyértelműen visszakerült a térképre, a korábban végrehajtott reformok, a véget érő költségvetési szigorítás, de főként a javuló munkaerőpiac hatására lendületet nyert a növekedés. Ráadásul az euroszektor pártok hatalomra kerülésével kapcsolatos korábbi félelmek sem realizálódtak. A GDP 2017-ben 2,5%-kal bővült az előzetes adatok alapján, érdemben felülteljesítve az elemzői várakozásokat, amelyek egy évvel ezelőtt alig 1,3-1,5%-os növekedést valószínűsítettek. A mindenkor csúcsra emelkedő foglalkoztatottság következtében történelmi, illetve évtizedes csúcspontokra emelkedett a fogyasztói és az üzleti bizalom, megindult a belső kereslet, így az európai gazdaság is maga mögött hagyta a kilátás korai szakaszát és átlépett az érett, széles bázisú fázisba, ami kedvező külső körülmények esetén tartósan magas növekedést tehet lehetővé. Előretekintve 2018-ban és 2019-ben is 2% körül alakulhat a gazdasági növekedés.

A monetáris politika a következő években is támogatja majd a gazdasági növekedést, mert a jó kilátások ellenére az EKB várhatóan igencsak óvatos lesz a monetáris kondíciók normalizálásával illetően, amelyet bizonyít az is, hogy a mennyiségi lazítási programot további kilenc hónappal, 2018 szeptemberéig meghosszabbította, a havi keretösszeget 60 milliárd euróról 30 milliárd euróra csökkentette. A kötvénnyvásárlási program kivételével az év második felében kerülhet terítékre, míg a várakozások szerint 2019-ben kezdődhet meg a kamatok fokozatos, óvatos emelése.

Magyarország:

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

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

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

járlécsökkentés, 2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járlécsökkentés és a hatékonyságjavulás egyelőre ellensúlyozza a kétszámjegyű bérdinamika költségnyomását, így jelentős áremelésekre nem számíthatunk.

Ez segít az MNB-nek a nagyon laza monetáris kondíciók fenntartásában: a rövid kamatok 2019 második feléig nulla körül maradhatnak, mivel azokat a jegybank az FX-swap állomány változtatásával képes tartósan 0% körül alakítani. A hozamgörbe hosszú vége várhatóan a fejlett benchmarkokkal mozog majd együtt, amit pedig a tavaly év végén bejelentett feltétel nélküli, jegybanki IRS, illetve jelzálogkötvény-vásárlási program fog segíteni. A forint erősödését továbbra sem engedi majd a jegybank, az ellenkező irányba azonban mozoghat a hazai fizetőeszköz: ha a nagyon laza hazai monetáris kondíciók, a kissé romló külső egyensúly és az egyre szigorodó amerikai és eurózóna monetáris környezet indokolnák, a jegybank várhatóan nem fog fellépni egy esetleges enyhe forintleértékelődéssel szemben.

Egyéb OTP-s országok:

Az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. Ezen országok mindegyikére széleskörű, a belföldi felhasználás által hajtott gazdasági növekedés a jellemző. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, a bérnövekedés immáron több éve tart, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, így ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törékenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a magasabb állami és nemzetgazdasági eladósodottság miatt. A harmadik ország csoportba Oroszország és Ukrajna tartozik. Ezen országokban a nemzetközi nyersanyagárak zuhanása, illetve a Kelet-ukrajnai konfliktus miatti recesszió következtében csak később indulhatott el a növekedés. 2016-ban, illetve 2017-ben már megkezdődött a kilábalás ezekben az országokban is és előretételezve – külső sokkok hiányában – javuló növekedésre és emelkedő foglalkoztatottságra lehet számítani.

B.19/5 Az OTP Csoport napjainkban mintegy 15,5 millió banki ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást, – közel 1.500 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	2017	Változás
	milliárd forint		(%-pont)
Korrigált konszolidált adózott eredmény	201,2	284,1	41
OTP Core¹ (Magyarország)	122,2	168,6	38
DSK (Bulgária)	47,4	47,1	-1
OBR (Románia)	1,7	3,0	83
OBH (Horvátország)	3,8	17,1	352
OBS (Szlovákia)	-2,2	-2,1	-8
OBSrb (Szerbia)	0,0	-2,9	
CKB (Montenegró)	-1,8	-0,2	-92
Lízing (Magyar., Románia, Bulgária, Horváto.)	4,0	9,8	148
OTP Alapkezelő (Magyarország)	6,7	8,3	24
OBRU (Oroszország)	20,5	27,8	35
Touch Bank² (Oroszország)	-5,9	-7,4	25
OBU (Ukrajna)	10,2	14,1	38
Corporate Center és egyéb	-5,3	0,7	-114

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

	2016	2017	Változás
			(%-pont)
Magyarország	57,0%	50,8%	-6,2
Bulgária	16,5%	14,6%	-1,9
Oroszország	5,8%	5,1%	-0,7

¹ Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi tevékenységét végző egyes vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Pénzügyi Pont Kft., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások; 2016 4Q-tól bekerült az OTP Bank Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet, 2017 1Q-tól az OTP Kártyagyártó Kft., az OTP Ingatlanlízing Zrt., az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt.) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység

² A Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működik. A transzparens befektetői tájékoztatás érdekében a Touch Bankot önálló virtuális egységként mutatjuk be

Ukrajna	2,7%	2,4%	-0,4
Horvátország	5,8%	13,8%	8,0
Románia	5,2%	4,7%	-0,5
Szlovákia	4,0%	3,4%	-0,6
Montenegró	1,8%	1,5%	-0,3
Szerbia	1,1%	3,7%	2,6

B.19/6-B.19/8 *nem értelmezhető*

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

B.19/10 A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kezes nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint (IFRS) készült konszolidált, 2015. és 2016. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait.

B.19/11 *nem értelmezhető*

B.19/12 Az OTP Bank 2016. évi auditált konszolidált eredménykimutatása és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása³:

2016-ban a Bankcsoport számviteli adózott eredménye 202,5 milliárd forint volt, míg 2015-ben 63,2 milliárd forintos nyereséget realizált. A korábbi időszakoktól eltérően a számviteli eredményt 2016-ban csak minimálisan befolyásolták a korrekciós tételek. Az éves konszolidált korrigált ROE mutató 15,2%-ra emelkedett (+5,5%-pont év/év), míg a ROA 1,8% volt (+0,7%-pont). A számviteli eredmény alapján számított ROE 15,3% volt.

2016 folyamán a Bankcsoport összességében +1,3 milliárd forintnyi kumulált korrekciós tételt tüntetett fel (adózás után), ami nagyságrendileg kedvezőbb az előző éveknél (2014: -220 milliárd forint,

2015: -57 milliárd forint). A Bankcsoport 2016-ban 201,2 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el. Ez 67%-kal haladja meg a bázisidőszak teljesítményét. A társasági adóterhelés közel 18 milliárd forinttal nőtt év/év, az effektív adóráta azonban gyakorlatilag az előző évvel megegyező maradt (17,8%). A működési eredmény 7%-kal mérséklődött, mindezt ellensúlyozták a közel harmadára csökkenő hitelkockázati költségek.

A konszolidált árfolyamszűrt bruttó hitelállomány év/év 3%-kal bővült. Ugyanakkor a tárgyidőszakban lezajlott hitel leírások és eladások miatt a valós folyamatokról realisabb képet ad a teljesítő (DPD0-90) hitelállomány alakulásának bemutatása. Ezek éves szinten 6%-kal bővültek árfolyamszűrtben. Ezen belül pozitív a magyar portfólió 12%-os év/év növekedése, melyben az AXA állományok 4Q-ban történt konszolidációja is szerepet játszott: az AXA-hatás nélkül a konszolidált teljesítő állományok év/év 3%-kal nőttek volna.

Az árfolyamszűrt konszolidált betétállomány a csökkenő betéti kamatok ellenére 2016-ban is dinamikusan bővült (+6% év/év). Mindezek eredményeként a Csoport nettó hitel/betét mutatója az elmúlt egy évben közel változatlan szinten maradt (66%).

Összhangban a menedzsment várakozásaival és a javuló makrogazdasági környezettel a portfólió minőségének alakulásáról kedvező képet fest a DPD90+ állománynövekedés trendje (árfolyamszűrtben, eladások/leírások hatásától tisztítva). Eszerint az előző évi 133 milliárd forintnyi állománynövekedés

2016-ban 82 milliárd forintra mérséklődött (ebből az AXA-portfólió átvétele 15 milliárd forintot magyaráz).

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőke mutatója (Common Equity Tier1, CET1) 2016 végén 13,5% volt (+0,2%-pont év/év). A szavatoló tőke nem tartalmazza sem az éves nettó eredményt (csak auditált eredmény számítható be), sem az osztalék elhatárolás miatti levonást. E két tétel figyelembe vételével a CET1 mutató 15,8% lenne. Az OTP Bank egyedi elsődleges alapvető tőke megfelelési mutatója 2016 végén 24,8% volt.

Az OTP Csoport konszolidált, auditált, számviteli eredménykimutatása és pénzügyi helyzet kimutatása a 2016. december 31-ével zárult évről⁴:

A 2016. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA (millió forintban)	2015	2016	Változás (%)
Kamatbevétel:			
Hitelekből	575.619	510.449	-11
Bankközi kihelyezésekből	114.025	74.588	-35
Értékesíthető értékpapírokból	31.063	34.557	11
Lejáratig tartandó értékpapírokból	46.619	51.427	10
Más bankoknál és a Nemzeti Bankoknál vezetett számlákból	27.496	9.866	-64
Egyéb kamatbevételek	7.606	8.804	16
Összes kamatbevétel	802.428	689.691	-14
Kamatráfordítások:			
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségekre	-116.713	-75.925	-35
Ügyfelek betéteire	-108.023	-72.554	-33
Kibocsátott értékpapírokra	-6.786	-4.726	-30
Alárendelt kölcsöntőkére	-13.633	-10.239	-25
Egyéb kamatráfordítás	-6.843	-6.518	-5
Összes kamatráfordítás	-251.998	-169.962	-33
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	550.430	519.729	-6
Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-318.683	-93.473	-71

³ Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2016. évi Éves Jelentése (2017. április 12.)

⁴ Forrás: OTP Bank Nyrt. – 2016. évi Éves Jelentése (2017. április 12.)

NETTÓ KAMATBEVÉTEL A HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA UTÁN	231.747	426.256	84
Díj-, jutalék bevételek	257.431	272.235	6
Díj-, jutalék ráfordítások	-43.559	-49.244	13
Díjak, jutalékok nettó eredménye	213.872	222.991	4
Deviza műveletek nettó nyeresége	116.682	36.142	-69
Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége	11.616	20.828	79
Osztalékbevételek	3.345	3.054	-9
Értékvesztés visszairása (+)/képzése (-) lejáratig tartandó és értékesíthető értékpapírokra	-15	55	
Egyéb működési bevételek	22.973	19.628	-15
Egyéb működési ráfordítások	-74.680	-36.461	-51
- ebből: fogyasztói kölcsönszerződésekkel kapcsolatos kötelezettségekre képzett céltartalék felszabadítás	196.574	-	
Nettó működési eredmény	79.921	43.246	-46
Személyi jellegű ráfordítások	-187.806	-191.442	2
Értéksökkenés és amortizáció	-45.463	-44.427	-2
Egyéb általános költségek	-232.247	-220.229	-5
Egyéb adminisztratív ráfordítások	-465.516	-456.098	-2
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	60.024	236.395	294
Társasági adó	3.147	-33.943	
NETTÓ EREDMÉNY	63.171	202.452	220
Nem ellenőrzött részesedésekre jutó rész	412	-242	-159
A Társaság tulajdonosaira jutó rész	63.583	202.210	218

Az OTP Csoport konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása:

2016. DECEMBER 31-I KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (millió forintban)	2015	2016	Változás (%)
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Nemzeti Bankokkal	1.878.960	1.625.357	-13
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	300.568	363.530	21
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	253.782	293.106	15
Értékesíthető értékpapírok	1.305.486	1.527.093	17
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	5.409.967	5.736.232	6
Részvények és részesedések	10.028	9.836	-2
Lejáratig tartandó értékpapírok	926.677	1.114.227	20
Tárgyi eszközök	193.661	193.485	
Immateriális javak	155.809	162.031	4
Befektetési célú és operatív lízingbe adott befektetési célú ingatlanok	30.319	29.446	-3
Egyéb eszközök	253.591	253.322	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10.718.848	11.307.665	5
Bankokkal, Magyar Állammal, Nemzeti Bankokkal és egyéb bankokkal szembeni kötelezettségek	533.310	543.775	2
Ügyfelek betétei	7.984.579	8.540.583	7
Kibocsátott értékpapírok	239.376	146.900	-39
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	101.561	75.871	-25
Egyéb kötelezettségek	391.579	502.429	28
Alárendelt kölcsöntőke	234.784	77.458	-67
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	9.485.189	9.887.016	4
Jegyzett tőke	28.000	28.000	0
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	1.261.029	1.449.478	15
Visszavásárolt saját részvény	-58.021	-60.121	4
Nem ellenőrzött részesedések	2.651	3.292	24
SAJÁT TŐKE	1.233.659	1.420.649	15
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	10.718.848	11.307.665	5

Az OTP Csoport 2017. évi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korigált eredmény alapján⁵:

A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 2017-ben 281,3 milliárd forint volt, szemben a tárgyidőszak 202,5 milliárd forintos nyereségével. A számviteli eredményből számított ROE 18,5% volt, míg a korigált ROA 2,37% volt (+0,51%-pont). 2017 folyamán a Bankcsoport összességében -2,7 milliárd forintnyi kumulált korrekciós tételt tüntetett fel (adózás után). A Bankcsoport 2017-ben 284,1 milliárd forintos korigált adózott eredményt ért el. Ez 41%-kal haladja meg a bázisidőszak

⁵ Forrás: OTP Bank Nyrt. - Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

teljesítményét (a Splitska banka és Vojvodjanska banka összesen 11 milliárd forintos korrigált adózott eredménye nélkül +36%). A társasági adóterhelés 6,2 milliárd forinttal csökkent y/y, részben a magyar társasági adókulcs 10%-pontos y/y csökkentése eredményeként, az effektív adóráta jelentősen mérséklődött (11,6%). Az adózás előtti eredmény 31%-kal nőtt 2016-hoz képest.

Kedvező, hogy a folytatódó marzs-erózió és növekvő verseny ellenére a Bankcsoport a Splitska akvizíció nélkül 5%-kal, az akvizíciós hatással együtt pedig 9%-kal növelte éves bevételeit, míg 4Q-ban q/q 3%-os volt a bővülés. Az éves működési eredmény 8%-kal javult (Splitska akvizíciós hatás nélkül +4%), míg a kockázati költségek felére csökkentek.

A konszolidált árfolyamszűrt bruttó hitelállomány éves szinten 18%-kal, 4Q-ban pedig q/q 3%-kal bővült. A tárgyidőszakban lezajlott hitel leírások és eladások miatt a valós folyamatokról realisabb képet ad a teljesítő (DPD0-90) hitelállomány alakulásának bemutatása, mely éves szinten 25%-kal (akvizíciós hatás nélkül 10%-kal), q/q pedig 6%-kal (akvizíció nélkül 3%-kal) bővült árfolyamszűrt. Kedvező, hogy valamennyi csoportagnál és konszolidált szinten minden hitelkategóriában növekedés volt tapasztalható.

Eredménykimutatás (millió forint)	2016	2017	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	202.452	281.339	39%
Korrektív tételek (összesen)	1.276	-2.733	-314%
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	201.176	284.072	41%
Adózás előtti eredmény	244.772	321.421	31%
Működési eredmény	335.900	363.159	8
Összes bevétel	736.316	804.946	9%
Nettó kamatbevétel	521.949	546.654	5%
Nettó díjak, jutalékok	175.966	209.428	19%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	38.400	48.864	27%
Működési kiadások	-400.416	-441.788	10%
Kockázati költségek	-93.218	-45.682	-51%
Egyedi tételek	2.090	3.945	89%
Társasági adó	-43.596	-37.349	-14%
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2016	2017	Y/Y
Mérlegfőösszeg	11.209.041	13.190.228	18%
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	5.665.091	6.987.834	23%
Ügyfélhitelek (bruttó)	6.680.504	7.690.419	15%
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	6.571.364	7.690.419	17%
Hitelek értékvesztése	-944.273	-702.585	-26%
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-906.273	-702.585	-22%
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	8.428.360	10.233.471	21%
Kibocsátott értékpapírok	146.900	250.320	70%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	77.458	76.028	-2%
Saját tőke	1.420.650	1.640.055	15%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2016	2017	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	15,4%	18,5%	3,1%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	17,6%	22,4%	4,8%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	15,4%	18,7%	3,4%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,9%	2,4%	0,5%p
Működési eredmény marzs	3,10%	3,03%	-0,07%p
Teljes bevétel marzs	6,79%	6,71%	-0,09%p
Nettó kamatmarzs	4,82%	4,56%	-0,26%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,70%	3,68%	-0,01%p
Kiadás/bevétel arány	54,4%	54,9%	0,5%p
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	1,14%	0,43%	-0,71%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,86%	0,38%	-0,48%p
Effektív adókulcs	17,8%	11,6%	-6,2%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	66%	68%	2%p
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel 3	16,0%	14,6%	-1,4%p
Tier1 ráta - Basel 3	13,5%	12,7%	-0,9%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3	13,5%	12,7%	-0,9%p

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-tulajdonlasi 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., OTP Alapkezelő Zrt., Merkantil Bank Zrt., Merkantil Car Zrt., a külföldi leányvállalatok közül pedig a következők: DSK Bank EAD

(Bulgária), OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország), OTP Bank Romania S.A. (Románia), OTP banka Srbija a.d. (Szerbia), OTP Banka Slovensko a.s. (Szlovákia), JSC OTP Bank (Ukrajna), Crnogorska Komercijalna banka a.d. (Montenegró) és JSC OTP Bank (Oroszország).

B.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 vizsgált felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a PSZÁF 2001. április 27-i keltű III/41.003-18/2001. számú, 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú, 2002. december 20-án kelt III/41.003-22/2002 számú, és 2008. május 13-án kelt E-III/456/2008. számú határozataival engedélyezte.

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

B.19/16 A Kezes jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészevényből áll. A Kezes legjobb tudomása szerint a Kezes tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2017. december 31-én:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	% ²	%szav ³	Db	% ²	%szav ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	20,20%	20,47%	56.561.346	20,06%	20,28%	56.171.016
Külföldi intézményi/társaság	64,83%	65,71%	181.528.602	63,73%	64,42%	178.445.190
Belföldi magánszemély	4,42%	4,48%	12.364.400	3,92%	3,97%	10.988.183
Külföldi magánszemély	0,16%	0,16%	447.025	0,23%	0,23%	650.713
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,79%	0,80%	2.214.853	0,80%	0,81%	2.250.991
Saját részvények ⁴	1,33%	0,00%	3.737.768	1,07%	0,00%	3.009.046
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁵	0,08%	0,08%	225.928	0,08%	0,08%	226.012
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁶	0,02%	0,02%	49.715	0,03%	0,03%	70.502
Egyéb ⁷	8,17%	8,28%	22.870.373	10,07%	10,18%	28.188.357
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010

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

² Tulajdoni hányad

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

⁴ A 2017 4Q végi saját részvényt nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.

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

⁶ Pl.: EBRD, IBRD, EIB, stb.

⁷ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

A Kezes saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2017):

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
OTP Bank	1.281.704	1.343.799	820.776	1.021.259	935.486
MRP	382.504	382.504			
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	3.737.768	3.799.863	2.894.336	3.094.819	3.009.046

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

A Kezes legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2017. december 31-én:

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.000.000	8,57%	8,66%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	22.931.972	8,48%	8,57%	-
Groupama Csoport	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
OPUS Securities SA	K	T	14.369.541	5,13%	5,19%	-

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 tizedes jegyre kerekítve

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

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

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2017. május 3. napjától kezdődően:

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése
IT	dr. Csányi Sándor	elnök-vezérigazgató	1992.05.15	2021
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2021
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2021
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27.	2021
IT	dr. Gresz István	tag	2012.04.27.	2021
IT	dr. Pongrácz Antal	tag	2002.04.26.	2021
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2021
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2021
IT	Wolf László	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021
IT	Kovács Antal György	tag, vezérigazgató-helyettes	2017.04.12.	2021
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2020
FB	dr. Horváth Gábor	alelnök	1995.05.19.	2020
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2020
FB	Rudas Ágnes	tag	2016.04.15.	2020
FB	Dominique Uzel	tag	2013.04.26.	2020
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2020
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes		
SP	Johancsik Tibor András	vezérigazgató-helyettes		
SP	Kiss-Haypál György	vezérigazgató-helyettes		

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

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

OTP Bank	Minősítés	Aktuális
Moody's	Hosszú lejáratú deviza betét	Baa3*
	Hosszú lejáratú forint betét	Baa2*
	Rövid lejáratú deviza betét	Prime-3
	Rövid lejáratú forint betét	Prime-2
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	Ba3(hyb)
S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB-*
	Hosszú lejáratú forint adós	BBB-*
	Rövid lejáratú deviza adós	A-3
	Rövid lejáratú forint adós	A-3
Dagong Global	Hosszú lejáratú deviza adós	BBB+*
	Hosszú lejáratú forint adós	BBB+*
	Rövid lejáratú deviza adós	A-2
	Rövid lejáratú forint adós	A-2

*stabil minősítési kilátással

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

Az S&P Global és a Dagong Global hosszú és rövid lejáratú forint és deviza adós minősítései egyaránt befektetésre alkalmas kategóriát képviselnek.

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's, az S&P Global és a Dagong Global 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 biztosíthatják 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 bocsáthatók 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 befektetőt/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.

C12-C22 *nem értelmezhető*

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 XV. 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 XV. Jelzáloglevél Program keretösszege, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 2594 százalékának felel meg. Az OTP Jelzálogbank Zrt. utolsó auditált pénzügyi beszámolójának vonatkozó dátuma: 2016. 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 kockázatokot a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatsemleges pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikus 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 hozhat. 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, értékpapírjogi, 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 közt 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 tőkevesztéssel 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 hirdetés a Világ gazdaság 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 összeférhetetlenség.

E5, E6 *nem értelmezhető*

E7 A Kibocsátó a kibocsátással kapcsolatban a befektetőkre nem terhel költségeket, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a jelzöglevelek dematerializált formában értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.

Vagyonellenőri nyilatkozat

Az OTP Jelzálogbank Zrt. igazgatóságának

Elvégeztük az OTP Jelzálogbank Zrt. (továbbiakban: Jelzálogbank) vagyonellenőreként a 2018. január 31-i fordulónapra vonatkozó összesített fedezet-nyilvántartási kimutatás vizsgálatát, melynek főbb adatai az alábbiak:

Megnevezés	Nominális érték	Kamat érték
Forint alapú jelzáloglevelek	391 350 000 000	153 480 620 000
Deviza alapú jelzáloglevelek fordulónapi MNB árfolyamon átszámított forint értéke	0	0
Jelzáloglevelek összesen	391 350 000 000	153 480 620 000
Forint alapú rendes fedezetként figyelembe vehető követelések	722 146 541 335	321 643 808 903
Deviza alapú rendes fedezetként figyelembe vehető követelések fordulónapi MNB árfolyamon átszámított forint értéke	0	0
Rendes fedezetként figyelembe vehető követelések összesen	722 146 541 335	321 643 808 903
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 OJB2023/I kódú és forintban denominált jelzáloglevél sorozatok kibocsátásához készített, a Végleges Feltételek alapján kibocsátani tervezett jelzáloglevél sorozatrészlet, melyek összesített tervezett névértéke 100.000.000.000 Ft, azaz százmilliárd forint

figyelembevételével az OTP Jelzálogbank Zrt. 2018. január 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, 2018. március 20.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Henye István
Partner, ügyvezető igazgató