

## Jegyzőkönyv

az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

### 2008. évi rendes (megismételt) a részvényesek személyes jelenlétével megtartott Közgyűléséről

**A Közgyűlés helye:** Danubius Thermal & Conference Hotel Hélia  
(Budapest, XIII. Kárpát u. 62-64.)

**A Közgyűlés időpontja:** 2008. április 25.

**Dr. Dencs Zoltán:** Az Igazgatóság megbízásából tájékoztatja a részvényeseket, hogy a mai napon 10 órára összehívott Közgyűlésen a jelenléti arány 36,51%-os, ezért a Közgyűlés nem határozatképes. A Bank Alapszabályának és a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetménynek megfelelően 11 órakor a Bank megismételt Közgyűlést tart.

(11 óráig szünet)

**Dr. Csányi Sándor:** Köszönti az OTP Bank Nyrt. 2007. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén megjelent részvényeseket, a PSZÁF képviselőit, az auditorokat, a média képviselőit és a meghívottakat.

Tájékoztatja a megjelenteket, hogy az Igazgatóság a Bank Alapszabályának 8.21. pontja értelmében Dr. Dencs Zoltán ügyvezető igazgató urat, a Bank Jogi Igazgatóságának vezetőjét jelölte ki a Közgyűlés levezető elnökének. Átadja a szót Dencs úrnak.

**Dr. Dencs Zoltán:** Köszönti a Közgyűlés résztvevőit. Tájékoztatja a Közgyűlést, hogy az összehívás szabályszerűen megtörtént, a hirdetmény az OTP Bank és a BÉT honlapján 2008. március 21-én megjelent.

Megállapítja, hogy a Közgyűlésen a részvételi arány a jelenléti ívek tanúsága szerint 36,53%, vagyis 97.587.284 számú szavazatot képviselő részvényes van jelen.

Tájékoztatja a jelenlevőket, hogy a Társasági törvény előírásai alapján a tavalyi Közgyűlésen módosított Alapszabály rendelkezései szerint az egyes szavazások eredményét már nem a leadott szavazatok, hanem a jelenlevő részvényesek száma alapján kell meghatározni, ez a szám pedig szavazásonként is változhat. Emiatt a Közgyűlés során folyamatosan rögzíteni kell a résztvevő részvényesek számát, ezért amennyiben egy részvényes elhagyja a terem, adja le a szavazótömbjét, amit a visszaérkezésekor visszakap. Felkéri a részvényeseket, hogy az adminisztráció egyszerűsítése érdekében a szavazások ideje alatt lehetőleg tartózkodjanak a terem elhagyásától.

Szükséges a pillanatnyilag a teremben lévő részvényesek számának rögzítése, mert ez szolgál kiindulópontként a jelenlevők számában történő változások követéséhez, ezért kéri a részvényeseket, hogy a „0” jelzésű szavazólapjukat adják le.

#### Szavazólapok összegyűjtése

Tájékoztatja a jelenlevőket, hogy a megismételt Közgyűlés a hirdetményben közzétett napirendi pontokban határozatképes, új napirendi pont felvételére a részvételi arányra való tekintettel nem kerülhet sor.

Kijelöli az Alapszabály 8.21. pontja alapján Dombóvári Olívia úrnőt a jegyzőkönyv vezetőjévé (a Közgyűlésről kép- és hangfelvétel készül).

Tájékoztatja a részvényeseket, hogy a jegyzőkönyv akkor érvényes, ha azt egy jelenlevő részvényes hitelesítette. Javasolja a jegyzőkönyv hitelesítőjéül Dr. Korba Szabolcs részvényesi képviselőt. Javasolja, hogy a jelölt személyről kézfeltartással szavazzanak.

## Szavazás

Ellenzavazat? (Nincs.) Tartózkodás? (Nincs.) Megállapítja, hogy a Közgyűlés Dr. Korba Szabolcs úr részvényesi képviselőt egyhangúlag megválasztotta a Közgyűlésről készülő jegyzőkönyv hitelesítőjévé.

Tájékoztatja a részvényeseket, hogy a Közgyűlésen a kiosztott szavazócédulákkal történő szavazatok összeszámlálásához szavazatszámoló bizottság működésére van szükség, amelyet az előbbihez hasonlóan kézfeltartással javasol megválasztani. A szavazatszámoló bizottságba javasolja Egri Tímeát, Váradiné Nemeskéri Máriát, Dr. Salamin Andrásné, Jakab Rékát, Koós Zoltánt, Vörös Viktort, Juhászné Istenes Ildikót és Gubán Lászlónét. Kéri, hogy aki egyetért a felsorolt személyekből álló szavazatszámoló bizottság megválasztásával, az kézfeltartással jelezze.

## Szavazás

Ellenzavazat? (Nincs.) Tartózkodás? (Nincs.) Megállapítja, hogy a Közgyűlés Egri Tímeát, Váradiné Nemeskéri Máriát, Dr. Salamin Andrásné, Jakab Rékát, Koós Zoltánt, Vörös Viktort, Juhászné Istenes Ildikót és Gubán Lászlónét egyhangúlag megválasztotta a szavazatszámoló bizottság tagjának.

Tájékoztatja a részvényeseket, hogy a Közgyűlésen a napirendi pontok témáját illetően jogosultak felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni és szavazni. A kihirdetett napirendi pontok körébe nem tartozó észrevételek a napirendi pontokban történt döntést követően vehetők fel.

Tájékoztatja a részvényeseket, hogy az Alapszabály szerint a hozzászólások sorrendjét a levezető elnök határozza meg, elsőként azok kapnának szót, akik az Alapszabály szerint írásban jelezték e szándékukat; megállapítja ugyanakkor, hogy egyetlen részvényes sem élt ezzel a jogával.

A levezető elnök megvonhatja a szót. Ha a szót megvonta, a továbbiak jegyzőkönyvezését leállíthatja, a hangosítást, a hangfelvételt megszüntetheti.

Tájékoztatja a jelenlévőket, hogy az egyes napirendi pontoknál a szavazás általában egyszerű szótöbbséggel történik; az Alapszabály módosításánál minősített többségre van szükség, ezt a szavazás előtt jelezni fogja. A szavazás a kiosztott szavazójegyekkel történik olyan módon, hogy az igen vagy a nem vagy a tartózkodás szónál lévő kockát kell bejelölni x-szel. Több részvényes nevében eljáró részvényesi képviselő esetében az igen/nem/tartózkodom szónál a szavazatok számának feltüntetésével történik a szavazás. Nem érvényes az a szavazat, amelyből nem derül ki egyértelműen, hogy mire került leadásra vagy nem az elnök által ismertetésre kerülő sorszámú szavazójeggyel adták le. A szavazatok leadása előtt a részvényesek tájékoztatást kapnak arról, hányas sorszámú jeggyel szavazzanak. A bejelölt szavazójegyeket a Társaság munkatársai gyűjtik össze, a szavazatokat számítógépben összegzi a szavazatszámoló bizottság. Ezt követően, az eredmény ismeretében kerül ismertetésre a döntés.

A szavazás előtt ismertetésre kerül a határozati javaslat pontos szövege, amely a megfelelő számú „igen” szavazat esetén határozati rangra emelkedik.

Kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdésük a Közgyűlés lebonyolításának szabályaival kapcsolatban. (Nincs.)

Megállapítja, hogy a Közgyűlés megkezdheti a napirendi pontok tárgyalását. Ismerteti, hogy az 1. napirendi pont keretében az Igazgatóság beszámolójának, a Felügyelő Bizottság, az Audit Bizottság és a Könyvvizsgáló jelentésének meghallgatása után kerül sor szavazásra a 2007. évi beszámolóról.

Tájékoztatja a megjelenteket, hogy a 0. sz. szavazás eredménye, vagyis a teremben jelenlévő részvényesek által képviselt szavazatok száma 83.179.533.

Felkéri Dr. Csányi Sándor elnök-vezérigazgató urat, hogy terjessze elő az Igazgatóság jelentését a 2007. évi üzleti tevékenységről és az Igazgatóság javaslatát a számviteli törvény szerinti beszámolókról, valamint az adózott eredmény felhasználásáról.

1. **A Társaság 2007. évre vonatkozó, számviteli törvény szerinti éves beszámoló (a hazai pénzügyi beszámolás szabályai szerinti anyavállalati beszámoló és az EU által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált beszámoló). Az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat.**
- az Igazgatóság jelentése a Társaság 2007. évi üzleti tevékenységről; előterjesztés az éves beszámolókról; javaslat az adózott eredmény felosztására és az osztalékfizetésre

**Dr. Csányi Sándor:** Tisztelt Hölgyeim és Uraim! 2007. évben a menedzsment több kihívással szembesült, ilyen volt például a 2006-ban hozott megszorító intézkedések makrogazdaságra gyakorolt hatása, amely drasztikusan fékezte a GDP növekedését. Jelentkezett ez a hatás a kereslet visszaesésében, ugyanakkor voltak pozitív hatásai is, hiszen a költségvetési hiány és a folyó fizetési mérleg hiány jelentősen csökkent. Az év végére magas szinten stabilizálódó infláció hatására a jegybank csak nagyon mérsékelten, 50 bázisponttal mérsékelte a jegybanki alapkamatot 2007. év során. Nem volt egyszerű a bankpiaci helyzetünk sem, elsősorban lakossági területen piaci részesedést veszítettünk, mind hitelezés, mind betétgyűjtés terén. Egyik fő feladatunk volt 2007-ben, hogy a piaci pozícióban elszenvedett tévesztést megállítsuk. Ugyancsak jelentős feladat volt a 2006-ban vásárolt 6 külföldi bank reorganizációja és integrációja a csoportba. Mindezt nehezítette, hogy az év során 3 vezérigazgató-helyettes cseréjére került sor, változott az ügyvezető igazgatók köre, változtattuk a Bank irányítási rendszerét, új bizottságokat hoztunk létre, új döntési rendszert alakítottunk ki.

A globálisan kialakuló likviditási válság összességében nem gyakorolt jelentős hatást Magyarországra; kedvezőtlen hatásai elsősorban azoknál a bankoknál jelentkeztek, akik külföldről vettek igénybe finanszírozást, hiszen a finanszírozás költségei drágultak. Szerencsénk volt 2007-ben, mert jelentős külső finanszírozásra nem volt szükségünk.

A leánybankok országai hasonló problémákkal néztek szembe, mint korábban Magyarország az átalakulás során. Több esetben hoztak a jegybankok volumenkorlátozó intézkedéseket, illetve szigorították a kötelező tartalék rendszerét, ami nem volt pozitív hatással a bankok eredményére.

A december 30-i árfolyammal (8.790 Ft) számolva az OTP piaci értéke 10 milliárd Ft volt, sajnos az árfolyam ma reggel 6.830 Ft volt. Lehetünk ugyan büszkék, hogy 2007-ben történelmi csúcstól ért el az árfolyamunk július 23-án (10.939 Ft-ot), nagy örömmel nem tölthet el minket, hiszen akik eladták a részvényt, azok már nincsenek itt, akik pedig megtartották a részvényt és elszenvedték ezt az árfolyamcsökkenést, azok itt ülnek. Meggyőződésünk, hogy a Bank részvénye alulértékelt, a Bank fundamentálisan jó alapokon nyugszik; a globális válságon és a kockázatvállalás elkerülésével jellemezhető magatartáson túl semmi nem indokolja a csökkenést. Abban bízom, hogy ennek belátható időn belül vége lesz, a befektetők visszatérnek és a Bank értékelése visszatér a reális mértékhez. Kedvező ugyanakkor - és ez egyben biztatás Önöknek -, hogy bár van 1-2 elemző, aki a Bank részvényének árfolyamát csak 8.500 Ft körüli célárfolyamban határozza meg, az elemzők zöme a részvényt vételre ajánlja. A célárfolyamok többsége 10 ezer Ft fölött van és van 11.500 Ft-os célárfolyam is. Mondanom sem kell, hogy egy cipőben járunk, hiszen a Bank menedzsmentje ugyancsak rendelkezik részvényekkel, és abban érdekelt, hogy ezt elérjük.

Az OTP Bank 2007-ben konszolidált szinten 208,5 milliárd Ft eredményt ért el, az adózás előtti eredmény 249 milliárd Ft volt. Ez az eredmény egy picivel van a terv alatt, de meghaladja az elemzői várakozásokat. A nettó kamatbevételünk 431 milliárd Ft volt, 21%-kal növekedett. A céltartalékképzésünk 42,1 milliárd Ft volt, ami azt jelenti, hogy az átlagos hitelállományra jutó céltartalékképzés 0,82%. A kamatmarzsunk 5,45 %, amely mindössze 8 bázisponttal volt alacsonyabb, mint 2006-ban. Ebben nyilván szerepet játszanak az új csoporttagok, azok az országok, amelyekben magasabbak a marzsok, mint Magyarországon. A kiadás-bevételi mutatónk 58,9%, ami nem mondható túl jónak, hiszen 2,1 százalékponttal meghaladja az előző évit, de ennek oka az, hogy Ukrajnában, Romániában és Oroszországban jelentős hálózatbővítést hajtottunk végre. A hálózatbővítés először mindig költségekkel jár, hiszen

jelentkeznek az épülettel kapcsolatos kiadások, hónapokkal korábban fel kell venni a dolgozókat, ki kell őket képezni - egy fiók termőre fordulása fél - egy év között van.

A hitelállomány csoportszinten 29%-kal, a betétállomány 19%-kal növekedett, a hitel-betét arány mutató 114,3%, ami azt jelenti, hogy ma már az OTP nem csak a betéteiből finanszírozza a kihelyezéseit, hanem maga is hitelfelvételre kényszerül a nemzetközi pénzpiacon.

A jövedelmezőségi mutatóink nemzetközi szinten is kiválóak. Az eszközarányos megtérülés 2,68%, a saját tőke arányos megtérülés 24,8%, az 1 részvényre jutó nyereség pedig 796 Ft. A saját tőke arányos nyereség az akvizíciók következtében ugyan csökkent (reményeink szerint csak átmenetileg), de a régióban tevékenykedő versenytársakhoz viszonyítva így is az OTP a leghatékonyabb.

A stratégiának megfelelően a külföldi csoporttagok hozzájárulása az eredményhez 2007-ben jelentősen nőtt, hiszen a 2006. évi 14%-os részarányuk 25%-ra emelkedett, ami igazolja az akvizíciós stratégiánkat, hiszen így a magyar kockázat jövedelemtermelés terén egyre csökken a mérlegünkben. 2008-ban és a következő években a részarány további növelését tervezzük.

Magyarországon gyakorlatilag nem nagyon változott az eredményünk, 136,7 milliárd Ft eredményt ért el az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank és a Lakástakarékpénztár együtt. Ezt a három bankot mindig együtt számoljuk, hiszen szorosan kapcsolódik a tevékenységünk egymáshoz. Jelentősen hozzájárult még a csoport eredményéhez a Merkantil csoport, a Garancia Biztosító és az Alapkezelő. A legnagyobb negatív hatást Magyarországon az eredményre a támogatott lakáshitelek átárazása jelentette. Öt évenként csökken a lakáshitelek támogatása, ez évben ennek a hatása 6,3 milliárd Ft volt. Ezen túlmenően a külföldi bankok refinanszírozásához vettünk igénybe olyan hiteleket (alárendelt kölcsöntőkét), amelynek a kamatterhe a magyar bank mérlegében jelentkezik, ugyanakkor a finanszírozás eredménye a külföldi csoporttag eredményében jelentkezik, így ez az anyabank eredményére kedvezőtlenül hatott.

Meg kell említenem a Corporate Centert, ami új fogalom, és 8,7 milliárd Ft-os veszteséggel szerepel az eredményben. Ez nem más, mint a külföldi leánybankok finanszírozási nettó kamateredménye (amikor tovább adjuk a pénzeket), valamint az alárendelt és járulékos kölcsöntőke elemek ráfordítása, amiről az előbb beszéltem.

Ahogy már említettem, a kiadás-bevételi mutató romlása elsősorban a működési költségek növekedése miatt következett be és az ukrán, román, orosz hálózatbővítéshez kapcsolódik. De ha külön megnézzük az egyes kiadás-bevételi mutatókat, láthatjuk, hogy az OTP-nél 2,5%-os a mutató csökkenése, a DSK-nál 1,8%, és csökkent a román, a horvát és a szlovák leánybankunknál is.

Az ügyfélhitel-állomány 29%-os növekedésével elégedettek lehetünk, 5.761 milliárd Ft-ot ért el az ügyfélhitel-állomány, amelynek a döntő része (52%-a), több mint 3.300 milliárd Ft a lakossági kihelyezés, 2.200 milliárd Ft a vállalkozói ügyfeleknek történő kihelyezés, a maradék az önkormányzati kihelyezés. A lakossági hitelek közül a jelzáloghitelek állománya 16%-kal nőtt, a fogyasztási hitelek növekedése 36% volt. Főleg külföldön nőttek jelentősen az állományok: Romániában 60%-kal, Ukrajnában 45%-kal, Bulgáriában 43%-kal, Oroszországban 41%-kal nőtt a bruttó hitelállomány.

A betétállomány terén a növekedés alacsonyabb volt (19%-os). Örvendetes, hogy a kamatmarzs csak mérsékelten csökkent, az 5,45%-os kamatmarzs csak 8 bázisponttal kisebb, mint 2006-ban. Oroszországban kiugróan magas a kamatmarzs, közel 13%. Ez nem annak tudható be, hogy tisztességtelen piaci magatartást tanúsítunk Oroszországban és nagyon drágán hitelezünk, hanem annak, hogy más a hitelek összetétele: nagyon jelentős az áruvásárlási és fogyasztási hitelek aránya a teljes hitelállományon belül, amelynek mindenütt nagyobb a marzsa.

Miközben dinamikusán bővült a hitelállomány, a hitelek minősége javult. A bruttó hitelállomány 86,5%-a problémamentes volt. Csökkent a minősített hitelek aránya és a fedezettség aránya javult, közel 62% a problémás hitelek fedezettsége, amely megfelelő szint. A konszolidált kockázati költségszint 82 bázispont volt, ezen próbálunk évről évre javítani, de egy dinamikus növekedés mellett ez elfogadható mértékű.

Rátérve a magyarországi alaptervékenységre (értve alatta az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank és a Lakástakarékpénztárt együtt): az ügyfélhitelek állománya közel háromezer milliárd Ft,

12%-os növekedést takar 2007. évben. Ebből a vállalkozói hitelek éves változása 13%, a lakossági hitelek változása pedig 12%. A lakossági hiteleken belül a fogyasztási hitelek 40%-kal, a lakáshitelek 3%-kal nőttek. Ebben szerepe volt annak is, hogy főleg az I. félévben a lakáshitel területen volt a legnagyobb a piacvesztésünk. Nem csak az új hiteleknél csökkent a részesedésünk a folyósításokból, hanem a régi hiteleknél is jelentős visszafizetésekre került sor. Az ügyfélbetét állomány 3.086 milliárd Ft volt, a lakossági betétek növekedése rendkívül szolid volt, mindössze 3%.

A banki alaptevékenység adózott eredménye 136,7 milliárd volt, a nettó kamatmarzs 4,8%. Örvendetes, hogy a működési kiadások Magyarországon 1,5%-kal mérséklődtek.

Magyarországon a lakáshitelek piacán 36,7% a piaci részesedésünk, a fogyasztási hiteleknél 24,8%, a vállalkozói - önkormányzati hitelpiacon pedig összességében számítva 11,6%. Az első félévben piacot veszítettünk a lakossági hitelezés terén, de a különböző innovatív termékstruktúráknak köszönhetően javítani tudtuk piaci pozícióinkat mind a lakás-, mind a fogyasztási hitelek terén. A viszonylag szerény betétnövekedés mellett a befektetési alapok piacán erősíteni tudtuk a piaci pozícióinkat, az Alapkezelő 2,5 százalékponttal növelte a piaci részesedését, ami jelentősen kompenzálta a 2006-ban, a kamatadó kapcsán elszenvedett piacvesztést.

2007-ben a devizahitelezés jelentette a motorját a lakossági hitelbővülésnek, Bankunknál a teljes hitelportfólióból 43% a devizahitel, a többi forint hitel. Ez lényegesen elmarad a magyar bankszektor átlagától, ahol 55% a devizahitelek aránya. A devizahiteleknél viszonylag konzervatív hitelezést folytatunk, hiszen az új hiteleknél a hitelbiztosítéki értékhez képest a hitel mértéke csak 50-60% között mozog, a teljes hitelállományt tekintve pedig ez az arány 44%. Itt külön szeretnék beszélni az elhíresült jen hitelünkről, ami így vonult be a szakmai köztudatba és az ügyfelek körében is így ismert. Ez nem jen hitel, hanem világhitel és 4 devizában nyújtjuk: forintban, euróban, svájci frankban és jenben is felvehető. Ebbe a hiteltípusba több biztonsági féket építettünk be, az ügyfelek szabadon és költségmentesen mozoghatnak a különböző devizák között. Ennek ellenére úgy tűnik, hogy a jegybank aggódik a jen hitelek miatt, sokkal jobban aggódik a jen-ben eladósodó ügyfelek miatt, mint a forintban egyre növekvő kamatok miatt egyre jobban eladósodó ügyfelek miatt, pedig úgy gondolom, hogy az utóbbi talán indokoltabb lenne. Megnéztük, hogy a bevezetés (2007. októbere) óta, amikor a jen hitel a legkedvezőtlenebb volt az ügyfeleknek, a jenben eladósodó ügyfelek törlesztő részlete egy 5 millió Ft-os, 20 éves hitelt alapul véve 9.000 Ft-tal volt alacsonyabb, mint azé, aki forintban vett fel 5 millió Ft-os hitelt 20 évre. Ahhoz képest, aki svájci frankban adósodott el, 6000 Ft-tal volt alacsonyabb a törlesztő részlete, míg a támogatott forint hitelt felvett ügyfélnél 3000 Ft-tal fizetett kevesebbet. Ha nem a legrosszabb jen időszakot nézzük, ez a különbség a forintban felvett hitelhez képest meghaladta a 11.000 Ft-ot. Azt gondoljuk, hogy azzal a devizahitel aránnyal, amivel rendelkezünk, azokkal a fékekkel, amelyeket beépítettünk a világhitelbe, az ügyfelek és a Bank is biztonságban vannak.

Nem csak a világhitelben, de más termékekben is innovatívak voltunk. A megtakarítással kombinált termékekben jelentős eredményeket értünk el. Ilyen volt a hozamduó, amely a betétet a befektetési alappal kombinálta, vagy a Generáció duó, amely egy unit linked biztosítással ötvözte a betétet, illetve a lakáselőtakarékoság lehetőségét is magába foglaló betét duó. Az OTP Alapkezelő 2,5 százalékponttal növelte a piaci részesedését, de a háztartások befektetési jegyeinek piacán a részesedésünk 4,2 százalékponttal növekedett.

Megújult a lakossági folyószámla csomagunk, és 63 fiókban elindítottunk a prémium ügyfelek számára egy úgynevezett vagyontervezési szolgáltatást, amely megfelel a befektetési tevékenységet szabályozó MIFID rendelkezéseknek is. Elektronikus csatornáinkat fejlesztettük, lehet ma már tőzsdei értékpapírokat is forgalmazni interneten és kialakítottuk az Első Mobilfizetés Elszámoló Zrt.-vel a parkolási díjak mobiltelefonon, interneten történő fizetését is. Megnyertük a szakma Év direkt bankja címét is.

Nem csak az OTP-nél, hanem az egész bankpiacra jellemző, hogy a hagyományos betétek helyett a megtakarítások elindultak befektetési alapok irányába. Nálunk 29%-kal nőtt az ebbe a megtakarítási formába jövő pénzösszeg, miközben a betétállomány csak 3%-kal nőtt.

A Bank továbbra is a piacvezetők közé tartozik a vállalkozói és az önkormányzati piacon. Az ügyfélkör hitelállományát tekintve 11,6%-os a piaci részesedésünk, a betétállományt tekintve

pedig 15%-os. Nagyon jelentős volt a projektfinanszírozási hitelek záróállománya (317 milliárd Ft), és nem csak Magyarországon, hanem mindenütt, ahol jelen vagyunk, különböző fejlesztéseket finanszírozunk: jellemzően erőművek, bioenergiához kapcsolódó üzemek, hotelek, bevásárlóközpontok, lakások jelképezik a fő szegmenseket a projektfinanszírozáson belül.

A közép-, nagyvállalati, önkormányzati üzletág fókuszában 2007-ben egy komplex értékesítési menedzsmenten alapuló értékesítési modell állt. Kialakult az ügyfélreferensek számára egy sokkal komolyabb képzési forma és életpálya modell. Erre azért volt szükség, mert a vállalati ügyfelek még szofisztikáltabb ügyfélszolgálatot kérnek és az egyedi termékek is jobban jellemzőek, mint a lakossági üzletágban.

Az önkormányzati üzletágban továbbra is 2200 önkormányzatnak és a hozzá tartozó intézményeknek vezetjük a számláját. A kötvénykibocsátásban is viszonylag aktív szereplők voltunk, 56 milliárd Ft-ot tett ki az OTP Bank által lebonyolított kötvénykibocsátások volumene.

A magyar leányvállalatok közül a legnagyobb hozzájárulása az eredményhez a Merkantil csoportnak, az Alapkezelőnek és a Garancia Biztosítónak volt. A Merkantil csoport hitelállománya 273 milliárd Ft, a lízingkövetelések 70 milliárd Ft-ot értek el, az eredménye adózás után 8,8 milliárd Ft, ami 37%-os növekedést jelent. A működési költségek és a kockázati költségek is jelentősen csökkentek.

Az OTP Alapkezelő által kezelt vagyon jelentősen, 36%-kal nőtt és 1.628 milliárd Ft-ot ért el. A befektetési alapokban kezelt vagyon 814 milliárd Ft, 638 milliárd Ft a pénztárak számára kezelt vagyon, a többi pedig az egyéb vagyonkezelési tevékenység. A cég 6,2 milliárd Ft adózás előtti eredményt ért el, az eredmény növekedése 18%.

A Garancia Biztosító tartotta a 4. helyét a magyar biztosítási szektorban, 90 milliárd Ft bruttó biztosítási díjbevételt realizált, az eredménye 12%-kal nőtt, 8,2 milliárd Ft-ot ért el.

A külföldi bankok slide-ján 2006. azért nincs kitöltve, mert 2006. október 30-án került sor először az Investsberbank konszolidációjára, tehát azt az évet nem tudjuk egész évnek számítani. 2007-ben orosz bankunk eredménye 7,6 milliárd Ft volt, ami némileg elmarad a tervezettől, azonban ha figyelembe vesszük, hogy 2007. II. félévben gyorsult fel a termékfejlesztés és az értékesítés a banknál, mindenképpen biztatást jelent erre az évre nézve. A hitelállomány 40%-kal bővült, a marzs pedig - elsősorban az áruhitelnek köszönhetően (amely a portfólió 37%-át tette ki) -, közel 13%-ot ért el. 2007. II. felében találtuk meg a bank új menedzsmentjét, ma már kiváló menedzsmenttel - talán az egyik legjobb menedzsmenttel - rendelkezünk Oroszországban. Felgyorsult a fiókok nyitása és az ügynökök száma is jelentősen bővült. A bank 2007. végén 110 fiókkal rendelkezett. 2007. novemberében jelentettük be egy új, kisebb, de fontos banknak, a Donskoy Narodny Banknak a megvásárlására irányuló szándékot, ez jelentősen hozzájárul, hogy a területi lefedettségünk javuljon Oroszországban.

A bolgár DSK csoport 26,5 milliárd Ft eredményt ért el, ami 13%-a az OTP Csoport eredményének. Annak ellenére, hogy Bulgáriában az Unicredit és a HVB összeolvadt és így a 2. helyre szorultunk, a lakossági piacon megőriztük az 1. helyünket. Azért is kiváló ez az eredmény, mert 2007. szeptemberétől a jegybank a kötelező tartalékrátát 8%-ról 12%-ra emelte, ami havi szinten 1 millió leva, azaz fél millió euró kiesést jelent a banknak. Kiemelkedő volt a hitelezési aktivitás, 43%-kal nőtt a hitelállomány, a betétgyűjtésnél 24%-os növekedést értek el. Példa értékűen alacsony a bank kiadás-bevételi mutatója, a legalacsonyabb a Csoportban, 39%. A megtérülés saját tőkére vetítve 24,7%, ami 1 százalékponttal tér el az OTP megtérülésétől. A Finance Central Europe szerint a DSK a legjobb bolgár bank és a legjobb dél-kelet-európai bank is. Tevékenysége elismeréseként - amit külön szeretnék megköszönni Violina Malinovának, a vezérigazgató asszonynak és a menedzsmentnek, hiszen most már évek óta kiválóan teljesítenek - az ez évi befektetői napot szeptember 17-18-án Bulgáriában fogjuk tartani.

Ugyancsak elégedettek vagyunk az ukrainai bankunk teljesítményével. 14 milliárd Ft eredményt realizált, amivel a DSK után a 2. legjelentősebb külföldi profittermelő. A hitelvolumen 45%-kal nőtt, az ügyfélbetétek 16%-kal, és jelentősen bővült a fiókhálózat. A fiókok száma 93 fiókkal nőtt, ma már 158 fiókunk van, ami még mindig kevés, folytatjuk a bővülést. Megduplázódott az ATM-ek száma, a létszám 1.500 fővel bővült. A bank megkapta az év legjobb bankja, a

legstílusosabb bank és a legjobb ügyfélszolgálással rendelkező bank díjakat és elismeréseket Ukrajnában, Zinkov úr pedig az év bankára lett Ukrajnában.

Az OTP banka Hrvatska nagyon nehéz monetáris körülmények között működik már évek óta, hiszen rendkívül szigorú korlátozások vannak a hitelállomány növekedését illetően. Bruttó hitelállománya így is 27,3%-kal nőtt és elérte a 251 milliárd Ft-ot. Az adózott eredménye 3,6 milliárd Ft, a tőkearányos megtérülési mutatója pedig 10%.

Szlovákiában a mérlegfőösszegünk 368 milliárd Ft, ami 13,2%-os növekedést jelent, az adózott eredmény pedig 2,6 milliárd Ft.

Az OTP Bank Romania a piaci átlagot meghaladó ütemben fejlődött. Az OTP Banknak átadott lakáshitelek nélkül 60%-kal, azzal együtt 88%-kal bővült a hitelállománya, az ügyfélbetét állomány 72%-kal nőtt. A lakás- és jelzálogpiacon közel 4 % piaci részesedéssel rendelkezünk. A bank bővítette értékesítési hálózatát, 38 új fiókot nyitott, az év végén 104 fiókkal rendelkezünk. Nagyjából lefedjük Romániát, de még további fióképítésre lesz szükség. Jelentősen javult a bank eredménye, a tervezett veszteséghez képest fele veszteséget ért el és az idei év már profitábilis lesz, hiszen ez évben jelentős fiókfejlesztés nem lesz (várhatóan jövő évtől folytatjuk a hálózatbővítést).

2007-ben három szerb bankot akvizáltunk, a három bankot össze kellett vonni, átalakítani a termékeiket, számítástechnikai rendszereiket. Ez a vártnál lassabban haladt, aminek voltak jogi és egyéb akadályai is és az ott talált menedzsment nem minden tagja váltotta be teljesen a reményeket. Így is profitábilisak voltunk, 630 millió Ft adózott eredményt értünk el és 2007. végén nagyon sok új termékkel léptünk piacra, amitől ez évben már jelentős növekedést várunk. Montenegróban a piaci részesedésünk közel 50%-os. Nagyon hatékonyan működik a bank, adózott eredménye 2,3 milliárd Ft, a tőkére vetített megtérülés 27,4%.

Ez volt az üzleti évről szóló beszámoló. Amit még el kell mondanom, az az Igazgatóság javaslata az anyavállalat, tehát az OTP Bank adózott eredményének felhasználására és osztalékfizetésre. A Bank nem konszolidált, magyar számviteli szabályok szerint készített mérlegének fősszege 5.276.378 millió Ft, adózott eredménye 119.883 millió Ft, ebből az eredményből a törvények szerint 11.988 millió Ft-ot általános tartalékképzésre kell fordítani. Az Igazgatóság osztalék kifizetést nem javasol, ezért a mérleg szerinti eredmény 107.895 millió Ft. Amiben nem titkoltan várok hozzászólásokat, az az osztalék nem fizetésére vonatkozó javaslatunk. Ezzel kapcsolatban azt szeretném mondani, hogy ha a korábban tervezetteknek megfelelő osztalékot fizetnénk, az részvényenként 125 Ft-ot tenne ki, ami a részvény árfolyamának kevesebb mint 2%-a. Úgy gondoljuk, hogy ebben a helyzetben, amikor a Bank fundamentumai jók és a leértékelődés kizárólag a globális likviditási válsággal függ össze, a részvényesek és a Bank érdeke is az, hogy minél több részvényt vásároljunk vissza a piacról. Az első negyedévben az alacsonyabb árfolyamon jelentősebb mennyiségű részvényt vásároltunk vissza, ami - amennyiben árfolyam-növekedés lesz - a részvényesek érdekeit szolgálja. Szeretnénk folytatni a részvény visszavásárlást, azt gondoljuk, hogy ennek jelentősebb hozzáadott értéke lenne a részvényárfolyam emelkedéséhez. Erre a forrásunk ez az osztalék, illetve a Garancia Biztosító későbbiekben befolyó vételára. Ahogy az Igazgatóság javaslatai eddig is minden esetben a részvényesek érdekeit tükrözték, ebben az esetben is úgy gondoljuk, hogy ez a javaslat már rövidtávon is - nem csak közép- vagy hosszú távon - a részvényesek érdekeit szolgálja.

Köszönöm szépen a figyelmet.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni elnök-vezérigazgató úr előterjesztését. Felkéri Tolnay Tibor urat, a Felügyelő Bizottság elnökét, hogy ismertesse a Felügyelő Bizottság, valamint az Audit Bizottság jelentését a 2007. évi beszámolókról, valamint az eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról.

**a Felügyelő Bizottság jelentése a 2007. évi éves beszámolókról, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról**

- **az Audit Bizottság jelentése a 2007. évi éves beszámolókról, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról**

**Tolnay Tibor:** Tisztelt Közgyűlés! Hölgyeim és Uraim! A Közgyűlés alapidokumentuma tartalmazza mindkét bizottság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság részletes jelentését. Engedjék meg, hogy ezen jelentések lényeges elemeire térjek ki.

Tájékoztatom a Tisztelt Közgyűlést, hogy az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottsága 2007. évben is a „Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról” szóló törvényben, illetve a „Gazdasági társaságokról” szóló törvényben foglaltak szerint teljesítette tulajdonosi ellenőrzési funkcióját, valamint a szakmai irányítása alá tartozó belső ellenőrzési szervezeten keresztül érvényesítette irányító szerepét. Ennek keretében folyamatosan figyelemmel kísérte a Bank gazdasági tevékenységét és a vonatkozó jogszabályokban előírtak betartását. Rendszeresen beszámoltatta az ügyvezetést és irányította a belső ellenőrzési szervezetet. A Hitelintézeti törvényben megfogalmazott, köteles gondoskodás elvárásainak megfelelően eleget tett kötelezettségeinek azzal, hogy az OTP Bank ellenőrző befolyása alatt álló leányvállalatok belső ellenőrzési szervezeteinek működését felügyelte.

A Felügyelő Bizottság a Közgyűlést megelőzően megvizsgálta a Közgyűlés elé kerülő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik. A Felügyelő Bizottság és a Bank Audit Bizottsága meghallgatta a könyvvizsgáló tájékoztatóját, ellenőrizte az éves beszámolókat. Ezt követően a Bizottságok a rendelkezésre bocsátott dokumentációk alapján megállapították, hogy az OTP Bank az éves beszámolóját a törvényi előírásoknak és a kormányrendeletnek megfelelően, valamint a konszolidált éves beszámolóját a Számvitelről szóló törvényben foglaltaknak megfelelően, azaz az Európai Unió által is elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokkal összhangban készítette el. Ezen beszámolók ismeretében a Felügyelő Bizottság a könyvvizsgáló jelentésében foglaltakkal megegyezően - és az Audit Bizottság egyetértésével - a 2007. üzleti évről szóló, a Magyar Számviteli Szabályok szerint készített nem konszolidált beszámolót, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált éves beszámolót a vetített ábrán látható mérlegfőösszegekkel elfogadja.

Tisztelt Közgyűlés! A Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság egyetért az Igazgatóság azon javaslatával, hogy a 2007. évi adózott eredményből osztalék - az előbb elhangzott indokok alapján - ne kerüljön kifizetésre, az adózott eredmény az általános tartalék és a mérleg szerinti eredmény között kerüljön megosztásra.

Tisztelt Közgyűlés! Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottsága a Bank Audit Bizottságával egyetértésben a Közgyűlésnek jóváhagyásra javasolja az Igazgatóság üzleti jelentését, a 2007. évi beszámolókat és az adózott eredmény felosztására vonatkozó előterjesztést.

Köszönöm figyelmüket!

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Tolnay Tibor úr előterjesztését és felkéri Horváth Attila Péter urat, a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjét, hogy ismertesse a 2007. évi éves beszámolók vizsgálatának eredményét.

- **a könyvvizsgáló jelentése a 2007. évi éves beszámolók vizsgálatának eredményéről**

**Horváth Attila Péter:** Tisztelt Közgyűlés! A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. elvégezte az OTP Bank Nyrt. mellékelt, 2007. évi egyedi magyar éves beszámolójának, valamint konszolidált nemzetközi beszámolójának könyvvizsgálatát és elkészítettük a könyvvizsgálói jelentést is. A könyvvizsgálat keretében összefogtuk és koordináltuk a bankcsoport magyar és nemzetközi leányvállalatainak könyvvizsgálatát. A könyvvizsgálatot a magyar nemzeti könyvvizsgálói sztenderdek, a nemzetközi könyvvizsgálói sztenderdek, valamint a



könyvvizsgálatra vonatkozó Magyarországon érvényes törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói záradék megadásához.

Mint az a csatolt könyvvizsgálói jelentésben szerepel, véleményünk szerint mind a magyar egyedi éves beszámoló, mind a nemzetközi konszolidált beszámoló az OTP Bank Nyrt., illetve az OTP Csoport 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad és javasoljuk elfogadásra.

Köszönöm a figyelmüket.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Horváth Attila Péter úr jelentését és megnyitja a 2007. üzleti év lezárásával kapcsolatos napirendi pont feletti vitát. Kéri a felszólalókat, hogy hozzászólásaikban ennek a napirendi pontnak a témájára szorítkozzanak és kérdéseik, észrevételeik, javaslataik ismertetése előtt közöljék nevüket, a részvényesi képviselők pedig a képviselt részvényes nevét is.

(Nincs észrevétel.)

Ismételten kérdezi, hogy van-e észrevétel, kérdés, javaslat a napirendi ponttal kapcsolatban. (Nincs.)

Miután nincs észrevétel, ismerteti a napirendi pont kapcsán a határozati javaslatot.

#### 1/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés elfogadja az Igazgatóságnak a Társaság 2007. évi üzleti tevékenységéről szóló jelentését, továbbá a Felügyelő Bizottság, az Audit Bizottság és a Könyvvizsgáló jelentésének ismeretében a 2007. évi éves anyavállalati és konszolidált beszámolókról szóló előterjesztését, illetve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot.*

*A Közgyűlés a Társaság 2007. évi mérlegét 5.276.378 millió forint mérleg főösszeggel, 119.883 millió forint adózott eredménnyel állapítja meg azzal, hogy az adózott eredményt a következők szerint osztja fel: 11.988 millió forintot általános tartalékképzésre kell fordítani, a mérleg szerinti eredmény pedig 107.895 millió forint. A 2007. év eredményéből osztalék fizetésére nem kerül sor.*

*A Közgyűlés a Társaság 2007. évi konszolidált mérlegét 8.461.874 millió Ft mérleg főösszeggel, 208.548 millió Ft nettó eredménnyel állapítja meg. A részvényesekre jutó nettó eredmény 208.208 millió Ft.*

Kéri a részvényeseket, hogy az 1. sz. szavazólappal szavazzanak.

#### Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Amíg a szavazatszámlálás folyik, felkéri Dr. Pongrácz Antal vezérigazgató-helyettes urat a Felelős Társaságirányítási Jelentés előterjesztésére.

## **2. Döntés a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról**

**Dr. Pongrácz Antal:** Tisztelt Részvényesek, Tisztelt Kollégák! A Felelős Társaságirányítási Jelentésről kell beszámolnom, amelyet két részben fogok megtenni, részben a jelentés tartalmáról, lényegéről és változásáról, részben pedig arról, hogy az OTP Bankcsoportban hogyan, milyen sajátosságok mellett érvényesül ez a jelentés.

A Felelős Társaságirányítási Jelentés nem egy régi keletű dokumentum; a befektetők, a részvényesek információinak erősítését szolgálja, képet ad arról, hogy egy társaságon belül milyen a testületek munkája, milyen eljárások és belső kontrollok léteznek. Maga a jelentés egy

három éves időszakra tekinthet vissza a magyar gazdasági életben, a Budapesti Értéktőzsde akkor publikálta először. Későbbiekben pedig a Gazdasági társaságokról szóló törvény kötelezettséggé tette a tőzsdei forgalomban lévő részvények kibocsátóinak a jelentés elkészítését; jóváhagyását először a felügyelő bizottság, majd a Közgyűlés által és végül nyilvánosságra hozatalát.

Először arról szeretnék beszélni, hogy ez a megújult jelentés milyen változásokat hordoz. Először is a korábbiaknál jóval részletesebb ajánlás és kérdéskör gyűjteményben próbálja feltárni egy adott társaságnak a vállalatirányítási gyakorlatát, jóval több információt nyújt a részvényesek, a befektetők számára. Másodszor ez a jelentés abból indul ki, hogy a sokfajta létező vállalatirányítási rendszer közül az egységes vállalatirányítási rendszert, az úgynevezett board típusú vállalatirányítási rendszert alkalmazzák a tőzsdei vállalatok. Ez a board típusú rendszer arról szól, hogy az igazgatótanács veszi át a felügyelő bizottság feladatait és egy egységes testület irányít. Létezik német gyakorlat is, ahol a felügyelő bizottság az, amely átveszi az igazgatóság feladatát. Van egy a harmadik gyakorlat, ilyen az OTP Bank gyakorlata is: a Gazdasági társaságokról szóló törvény előírásait felülírja a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény, amelyik a felügyelő bizottság létét szükségessé teszi és meghatározott feladatokat delegál a felügyelő bizottság számára, így tehát mi kettős irányítási modellt, Igazgatóság és Felügyelő Bizottság együttműködő modelljét fogalmazzuk meg.

Ez az új Felelős Társaságirányítási Jelentés új funkciókra és új bizottságokra is javaslatot tesz, javaslatot tesz például jelölési, javadalmazási és Audit Bizottság működésére. A nyilvánosságra hozatal és a javadalmazás kérdésében is új ajánlásokat tesz a korábbiakhoz képest. Látszik az első slide-on, hogy formai követelményekben is változott a Felelős Társaságirányítási Jelentés. Három részből áll, van egy szöveges leírása az adott társaság döntési rendszerének, vannak az ajánlások, ahol az a szabály, hogy vagy megfelelsz vagy meg kell magyarázni, hogy milyen sajátosságokkal felelsz meg és vannak azok a javaslatok, amelyekre csak „igen” vagy „nem”-mel lehet válaszolni. Jó lenne, ha minden javaslatot igennel vagy nemmel meg tudnánk válaszolni, de mint hitelintézet sok tekintetben nem tudjuk a tevékenységünket egy kaptafára ráhúzni, ilyenkor csak azt tudjuk mondani, hogy nálunk nem így van, mert egy másik törvény másként írja elő, felülírja gyakorlatilag a Gazdasági társaságokról szóló törvényt. Ezzel együtt azt gondolom, hogy ez nagyon jó benchmark, de a színes vállalati kör miatt tovább fejlesztendő, sokrétűbbé tehető.

A prezentáció 2. részében az OTP Banknál történő érvényesülésére, sajátosságaira térek ki. Az első nagy kérdés, hogy megfelelünk-e az ajánlásoknak, megfelelünk-e az egyre szigorodó törvényi előírásoknak? Az OTP Bank mint kibocsátó és mint pénzügyi intézet abszolút mértékben megfelel a szigorodó törvényi kötelezettségeknek és ilyen szempontból megfelelünk az ajánlások egyes pontjainál a jogszabály betűjének, más pontjainál pedig - ahol pontosan nem húzható ránk - a szellemének. Néhány sajátosságról kell szólnom: először is nem felejthetjük el, hogy hitelintézetként nagyon erősen vagyunk szabályozva, jóval erősebben és sokrétűbben, mint általában a gazdaság más szektoraiban tevékenykedő társaságok. Itt vannak a PSZÁF képviselői, akik jól tudják, hogy hány metszetben és hányféle módon ellenőriznek bennünket és azok a hibák, amelyeket feltárnak, azonnal napvilágra kerülnek és látják azokat a befektetők is. A másik ilyen sajátosság, hogy az OTP Bank kettős irányítási modellt alkalmaz: Igazgatóság és Felügyelő Bizottság is működik az OTP Banknál. A Felügyelő Bizottság a törvényben meghatározott nagyon szigorú irányítási feladatokat lát el, többek között a belső ellenőrzés - amely a bankoknál nagyon fontos tevékenység - irányítása is a Felügyelő Bizottság feladata. Ettől nem térhetünk el, ennek a két szervezetnek működnie kell, míg a Hitelintézeti és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvényt meg nem változtatják. Ugyanakkor ez a törvény lehetővé tette azt, hogy ezeknek a vállalkozásoknak ne kelljen Audit Bizottságot létesítenie, hiszen a felügyelő bizottság elvégzi a belső ellenőrzési munkát. De van egy harmadik sajátosság is az OTP Bank életében, hogy a Felügyelő Bizottság részben a vállalkozástól független, külső tagokból áll - ami fontos követelmény -, részben pedig bevonjuk a Felügyelő Bizottság munkájába a dolgozóknak a képviselőit, ők viszont nem tekinthetők függetlennek. Ezzel szemben az Audit Bizottság csak a Felügyelő Bizottság független tagjaiból állhat, tehát ez a két bizottság részben átfedi egymás jogkörét, munkaterületét, a magyar törvényi előírások szerint majdnem ugyanazokat a

területeket kell vizsgálniuk, de nyilván felosztják maguk között az OTP Bank belső ellenőrzésének, belső kontrolljainak rendszeres áttekintését.

Rendkívül erősek az OTP Bankon belül a kockázatkezelésre, a belső ellenőrzésre és a compliance-re vonatkozó részletes jogszabályi elvárások és az azokra alapuló belső szabályzatok és rendszerek. Jóval erősebbek, mint amit a Felelős Társaságirányítási Jelentés megkövetel.

Van két igen érdekes terület, a javadalmazás és a nyilvánosságra hozatal. Javadalmazási bizottságot kell felállítani és meg kell fogalmazni a nyilvánosságra hozatal irányelveit, hogy még átláthatóbb legyen a munka. A törvény szellemének itt is megfelelünk, mert a javadalmazási ügyeink nagy része, mint például az opciós részvényvásárlási program és annak részletei, vagy az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság javadalmazása a nyilvánosság előtt történnek, a döntések a honlapunkon folyamatosan megtalálhatók. Tőzsdei vállalként hihetetlenül sok esetben kell megjelennünk és publikálnunk. Publikálnunk kell, ha valamilyen akvizícióba kezdünk, ha úgy érezzük, hogy valami rosszul megy a cégen belül vagy ha megbüntet minket valamelyik hatóság. A publikációs irányelveinkre azt írtuk, hogy ezek nincsenek meg, de valójában van egy nagyon hatékony gyakorlat. Miután 2007. szeptemberében jelent meg a BÉT ajánlás sora a Felelős Társaságirányítási Jelentés átalakítására, még nem tudtuk azt végig gondolni, hogy a meglévő eljárásainkba hogyan lehet az új követelményeket a leghatékonyabban beilleszteni, de 2008-ban végig gondoljuk, hol lehet még kiegészíteni, hogy lehet egy még hatékonyabb szervezetet vagy eljárásrendet kialakítani.

Köszönöm a figyelmet.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Dr. Pongrácz Antal úr előterjesztését és kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban. (Nincs.)

Ismerteti a kapcsolódó határozati javaslatot:

2/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés elfogadja az OTP Bank Nyrt. Felelős Társaságirányításról szóló jelentését.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 2. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 2007. évi beszámolókkal kapcsolatos 1/2008. sz. határozati javaslatra leadott szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.628.379
Nem szavazat:	143.424
Tartózkodás:	23.778.335

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,47%-os támogatottsággal elfogadta az 1/2008. sz. határozati javaslatot.

A Közgyűlés 1/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés elfogadja az Igazgatóságnak a Társaság 2007. évi üzleti tevékenységéről szóló jelentését, továbbá a Felügyelő Bizottság, az Audit Bizottság és a Könyvvizsgáló jelentésének ismeretében a 2007. évi éves anyavállalati és konszolidált beszámolókról szóló előterjesztését, illetve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot.*

*A Közgyűlés a Társaság 2007. évi mérlegét 5.276.378 millió forint mérleg főösszeggel, 119.883 millió forint adózott eredménnyel állapítja meg azzal, hogy az adózott eredményt a következők*

*szerint osztja fel: 11.988 millió forintot általános tartalékképzésre kell fordítani, a mérleg szerinti eredmény pedig 107.895 millió forint. A 2007. év eredményéből osztalék fizetésére nem kerül sor.*

*A Közgyűlés a Társaság 2007. évi konszolidált mérlegét 8.461.874 millió Ft mérleg főösszeggel, 208.548 millió Ft nettó eredménnyel állapítja meg. A részvényesekre jutó nettó eredmény 208.208 millió Ft.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Tolnay Tibor urat, a Felügyelő Bizottság elnökét a következő napirendi pont előterjesztésére.

### **3. A vezető tisztségviselők üzleti évben végzett tevékenységének értékelése, döntés a felmentvény megadásáról**

**Tolnay Tibor:** Tisztelt Közgyűlés! A Gazdasági társaságokról szóló törvény rendelkezései alapján, valamint az OTP Bank 2007. évi rendes Közgyűlésén elfogadott Alapszabályban foglaltak szerint a Bank Közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik a vezető tisztségviselők üzleti évben végzett tevékenységének értékelése és számukra a felmentvény megadása. A felmentvény megadásával a Közgyűlés igazolja, hogy a vezető tisztségviselők az üzleti év során a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték munkájukat. Az OTP Bank Nyrt. ügyvezetését a vezető tisztségviselőkből álló testület, az Igazgatóság látja el.

A Társaság Felügyelő Bizottsága nevében elmondhatom, hogy eleget tettünk a törvényi és az Alapszabályban foglalt kötelezettségeiknek, amikor 2007. év folyamán rendszeresen figyelemmel kísértük az Igazgatóság tevékenységét és beszámoltattuk az ügyvezetést. Úgy ítéljük meg, hogy az első napirendi pontban elhangzott beszámoló adatai és a Társaság eredménymutatói egyértelműen igazolják, hogy a jelenlegi Igazgatóság irányítása alatt a Társaság teljesítette a 2007. évi üzleti tervében előírtakat.

Az elmondottak alapján a Felügyelő Bizottság határozott meggyőződése, hogy a Társaság Igazgatósága 2007. évben a részvényesi érték növelése érdekében, a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezte munkáját. A Felügyelő Bizottság ennek megfelelően javasolja a Tisztelt Közgyűlésnek, hogy a Társaság vezető tisztségviselői számára a felmentvényt adja meg.

Köszönöm figyelmüket!

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Tolnay Tibor úr előterjesztését és kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban. (Nincs.) Ismerteti a kapcsolódó határozati javaslatot:

#### 3/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés a vezető tisztségviselők 2007. üzleti évben végzett tevékenységének értékelése alapján igazolja, hogy a vezető tisztségviselők az üzleti év során a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték munkájukat.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 3. sz. szavazólappal szavazzanak.

#### Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 2/2008. sz. határozati javaslatra leadott szavazás eredményét:

Igen szavazat:	72.782.348
Nem szavazat:	1.170
Tartózkodás:	23.731.082

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 74,61%-os többséggel elfogadta a 2/2008. sz. határozati javaslatot.

A Közgyűlés 2/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés elfogadja az OTP Bank Nyrt. Felelős Társaságirányításról szóló jelentését.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Dr. Urbán László vezérigazgató-helyettes urat, hogy ismertesse az Igazgatóság tájékoztatóját a 2008. évi üzletpolitikáról.

#### **4. Az Igazgatóság tájékoztatója a Társaság 2008. évi üzletpolitikájáról**

**Dr. Urbán László:** Tisztelt Közgyűlés, Tisztelt Részvényesek! A társaságunk 2008. évi üzleti tervével kapcsolatban három részről szeretnék beszélni: először a makrogazdasági kilátásokról, a makrogazdasági feltételhelyezetről beszélek, amelyben a 2008. üzleti évet folytatjuk, a második részben a Csoport fő célkitűzéseinek néhány számát ismertetem, a harmadik részben pedig a Csoport fő vállalatainak feladatterveiből szemezgetek, hogy milyen jellegű fejlesztések, feladatok azok, amelyekkel az egyes csoporttagok kiemelten kell hogy foglalkozzanak 2008. folyamán.

Annak ellenére, hogy lassan már 4 hónap eltelt ebből az évből, nincs egyszerű helyzetben az, akinek a magyar makrogazdasági kilátásokat értékelnie kell. Az biztos, hogy a tavalyi évhez képest, amikor a stabilizációs program eredményeként a gazdasági növekedés rég nem látott alacsony szintre csökkent, gyorsabb növekedés várható az idén. Éppen mostanában revidálta a Pénzügyminisztérium az idei növekedési kilátásokat, tehát valószínűleg nem számíthatunk 2%-nál nagyobb növekedésre az idén. Tekintettel arra, hogy a stabilizáció, amely tavaly megtörtént, döntően adóemelésen nyugodott, és az emelt adók továbbra is érvényben maradtak, az ügyfelek teherviselő képessége és megtakarítási képessége sajnos nem fog érdemben javulni. Az egyik következtetése ennek a feltételrendszernek, hogy bár a gazdaság növekedése egy picit gyorsul, a megtakarítási képesség a tavalyi év szintjét sem fogja elérni. Időközben az infláció üteme csökken ugyan, de lassabb mértékben, mint arra korábban számítottunk. Ezek miatt a jegybank valószínűleg az alapkamatot előbb növelni fogja, mielőtt elkezdené csökkenteni. Ebben a feltételrendszerben a hazai bankrendszer jövedelemtermelő kilátásai nem igazán rózsásak. Van egy lehetséges pozitív hatása ennek a jegybanki politikának azokra, akik devizában adósodnak el: a jegybanki kamatpolitika - amelynek elsődleges célja az infláció fékezése, vagy a kitűzött pályára terelése - valószínűleg oda fog vezetni, hogy bár átmenetig gyengülhet a forint, nincs alapunk azt feltételezni, hogy a forint a jelenlegi 250 Ft körüli szinthez képest tartósan gyengülne. Mindez ráadásul abban a nemzetközi feltételrendszerben zajlik -és a 2008. év kilátásairól beszélvén ezt elsőként kell megemlítenünk-, hogy a nemzetközi likviditási válság bár közvetlenül sem minket, sem a magyar bankrendszert nem érinti, a forráshoz jutás a bankok számára mégis költségesebb lett. A magasabb forrásköltség azért érint minket, mert az OTP Bankcsoport terjeszkedése olyan szintre jutott 2007-ben, hogy most már több hitelt nyújtunk csoportszinten, mint amennyi betétet gyűjtünk. Ez az olló, ez az eltérés - ami 2007-ben 114% volt -, idén tovább nyílik, mert a hitelezés ütemét csoportszinten nagyjából hasonló ütemben tervezzük növelni, mint tavaly (27-28%-kal), a betétek azonban legfeljebb 10%-kal fognak az idén nőni. Ebben a helyzetben a növekedésünket bekorlátozhatja, hogy mekkora lehetőség van plusz forrásokhoz jutni. Egyelőre az üzleti terjeszkedésünket, az üzleti terveink megvalósítását hitel oldalon érdemben nem lassította le a

likviditási válság, egyelőre a hatása annyi, hogy az a kamattöbblet, az a felár, amelyet fizetnünk kell a bankközi piacon felvett hitelekért, magasabb lett a jelzálogfedezettel nyújtott legjobb minőségű hiteleknél: a korábbi 25 bázispontos felár 65 bázispontra nőtt. A fedezetlen hiteleknél még nem ismert, hogy a növekedés pontosan mekkora lesz, de akár 100 bázispont is lehet. Tekintettel arra, hogy ez a magasabb forrásköltség jó néhány piacunkon tovább hárítható az ügyfelekre - ez elsősorban nem Magyarország, hanem a régió néhány másik országa -, a jelenlegi tudásunk szerint úgy tűnik, hogy a jövedelmezőségi terveinket érdemben ez a helyzet nem rontja. Vagyis a 2008-ra vonatkozó tervek teljesítését ez a likviditási válság ugyan nem segíti, de úgy tűnik, hogy sem nálunk, sem csoportszinten érdemben nem befolyásolja az általunk kitűzött tervek megvalósulását.

A jobb alsó sarokban lévő ábrára hívnám fel a figyelmet: a jegybanknak az infláció megfékezésére vonatkozó törekvése, valamint a magyar gazdaság stabilizációs folyamatai eredményeképpen a külső finanszírozás igényének csökkenése valószínűleg oda vezethet, hogy van esély arra, hogy tendenciaszerűen a forint elindulhat egy nominális felértékelődés irányába, még a jelenlegi 250 Ft/euró szinthez képest is. Ebből következően nem számítunk arra, hogy a lakossági deviza hitel portfóliónk minősége romlana.

A bankpiacon a hitelintézetek összes ügyfélhitelének alakulása nagyjából a tavalyi növekedési arány, 17% körüli szinten várható. Az ügyfélbetétek növekedése azonban csak 8% körüli szinten várható. A dinamikát elsősorban a lakáshitelek, még inkább a fogyasztási hitelek hozzák, leginkább a jelzáloggal fedezett fogyasztási hitelek. Azt gondolom, hogy a jelzáloggal fedezett fogyasztási hitelek térnyerése az új hitelkihelyezésben, illetve a fedezetlen hitelek kiváltására, alapvetően pozitív folyamat Magyarországon, mind az ügyfelek, mind a bankok szempontjából. Az ügyfelek szempontjából azért, mert értelemszerűen fedezett hitelekért alacsonyabb kamatot számol fel a bank. A bank számára pedig azért, mert épp azért számolunk fel alacsonyabb kamatot, mert ezek a hitelek kevésbé kockázatosak, egyrészt azért, mert végszükség esetén, ha netán nem tudja az adós fizetni a hitelét, akkor van fedezet; de még inkább azért, mert azok az adósok, akik a saját lakásukat, ingatlanukat nyújtják fedezetül a hitel mögé, mindent elkövetnek azért, hogy a hitelt törlesszék. Ily módon ez mindkét fél számára nyereséges szituáció. Azt gondolom, hogy ez az eltolódás a fedezett fogyasztási célú vagy szabad felhasználású hitelek irányába, a magyar gazdaságban stabilizáló, és az ügyfelek és a bankok számára is kedvező folyamat.

A bankbetétek növekedése rendkívül mérsékelt lesz - különösen, ha figyelembe vesszük az infláció mértékét - ez a 8%-os növekedés éppen csak az inflációval tart lépést, lényegében csak a kamatjövőrassal fog várhatóan növekedni a bankrendszerben elhelyezett betétek nagysága. De vannak egyéb banki termékek, így a befektetési jegyek, nyugdíjpénztári tartalékok, életbiztosítási tartalékok, amelyek növekedési üteme a bankbetétek növekedési üteménél valószínűleg gyorsabban fog növekedni - mint ahogy ez az elmúlt évben is történt. Azok, akiknek nem csak a napi megélhetésre elég a pénzük, valószínűleg szofisztikáltabb befektetési termékekbe helyezik el megtakarításaikat.

Összehasonlítva a magyar gazdaságot azokkal az országokkal, amelyekben leánycégeink jelen vannak, a bal felső ábrán látható, hogy a gazdasági növekedésünk siralmas. A szürke vonal jelzi a magyar gazdaság 2008-ra prognosztizált éves növekedési ütemét, a világoszöld vonalak jelzik a leányvállalati országoknak a 2007-es növekedési ütemét, a sötétzöld vonalak pedig a 2008-as várható növekedési ütemet. Minden ország, amelyben jelen vagyunk, kivétel nélkül gyorsabban fog növekedni 2008-ban mint Magyarország, bár a tavalyi évhez képest valamelyest mérséklődik a növekedés üteme. Ez döntően a korábban említett jelzálogpiacból kiinduló likviditási válsággal van összefüggésben. A jobb felső sarok ábrája szintén nem hízelgő ránk nézve, az államháztartás hiánya a GDP arányában mindegyik országban kisebb, mint Magyarországon, illetve Oroszországban és Bulgáriában nem deficit az államháztartás. Az éves átlagos infláció tekintetében már nem mi vagyunk a legrosszabb helyzetben, bár a 6% feletti infláció szintén nem dicséretes teljesítmény. Vannak országok a régióban (Oroszország, Bulgária, Ukrajna és Szerbia), ahol az infláció ezt az ütemet idén várhatóan meghaladja. Egy bank számára potenciálisan mindig lehetőséget is jelenthet az infláció, de ez nagyon okos menedzselését igényli az ügyfélhitelek árazásának, mert akkor feltehetőleg lépést lehet ezzel az

inflációval tartani. A másik oldalon persze ilyenkor az is előfordul, arra is nyomás van, hogy a betétgyűjtés is egyre többre kerül, tehát a két oldalát a mérlegnek együtt kell menedzselni.

A folyó fizetési mérleg egyenlege az egyetlen olyan mutató a felsoroltak közül, amelyben a régióban a jól teljesítő országok közé tartozunk az idei évben. A régióra vonatkozóan a nyugati befektetési banki elemzők véleménye szerint a leginkább kockázatot és destabilizációt jelző tényező a folyó fizetési mérleg hiánya. A legtöbb olyan elemzés, amely a kelet-európai régió veszélyeire figyelmeztet, arra, hogy a likviditási válság egy újabb következményeként esetleg a régióban valamifajta újabb válság alakulhat ki, a folyó fizetési mérleg hiányra szokott hivatkozni. Leginkább azért, mert utoljára, amikor egy komoly feltörekvő régiót egy komoly piaci válság ért (a kb. 10 évvel ezelőtti ázsiai válság), azt az előzte meg, hogy megnőtték a folyó fizetési mérleg hiányok ezekben az országokban. Azt gondolom, hogy ebben a régióban a 10 évvel ezelőtti ázsiai helyzethez képest a helyzet lényegesen biztatóbb. Egyrészt azoknak az országoknak a bankrendszere egyáltalán nem volt integrálva a nyugati fejlett bankokkal, tehát azok, amikor azt érezték, hogy valami gond van, azonnal visszavonták a finanszírozást a helyi bankoktól, amelyeknek azt nyújtották. Kelet-Európában ennek semmi jele, mert ezek a nagy nyugat-európai bankok jelen vannak leányvállalataikkal és üzleti lehetőséget látnak a régióban. Tehát egy ilyen hirtelen likviditás visszavonásnak nem sok esélye van. A másik, hogy ellentétben Kelet-Ázsiával, itt azokban az országokban, ahol igazán nagy a folyó fizetési mérleg hiánya, azt a működő tőke beáramlás finanszírozza, sőt azt is mondanám, hogy nem csak finanszírozza, hanem okozza. Vannak olyan országok (például Bulgária), amelyeknek a folyó fizetési mérleg hiánya effektíve nagy részben ugyanakkora a GDP arányában, mint a beáramló működő tőke az adott évben és ez azért van így, mert a beáramló működő tőke jelentős részét importra költik. Tehát ami oda bemegy, azt nem tudja helyben elkölteni, de ebből van egy fordított összefüggés is, amire számítani lehet, hogy ha ez a működő tőke beáramlás valami miatt lelassulna, megtorpanna, akkor ez automatikusan csökkenti a felfokozott import igényt, tehát várhatóan lenne egy korrekció. Ez nem azt jelenti, hogy ezekben a folyamatokban semmiféle kockázat ne lenne és ez egy önmagát automatikusan megoldó probléma. Csak azt jelenti, hogy egy kicsit mélyebben kell megnézni, hogy az egyes országokban mi az a feltételrendszer, amely mellett kialakul a folyó fizetési mérleg hiánya. Egy kicsi ország, mint Montenegró, az nem is tudna meglenni anélkül - főleg ha gyorsan fejlődik -, hogy a folyó fizetési mérlege hiányt ne mutatna. Úgy látjuk, hogy ezek közül az országok közül talán Románia az az ország, ahol a folyó fizetési mérleg hiányának a beáramló működő tőkéből finanszírozása relatíve kicsi és emiatt látunk kockázatokat, de nem látjuk valószínűnek, hogy egy regionális sokktól kellene tartani. Elnézést, hogy elkalandoztam egy kicsit, de a csoport üzleti kilátásai szempontjából kulcstényező, hogy ezt megértsük.

Lépjünk tovább a Csoport pénzügyi célkitűzéseire. A korábbiakban minden egyes leánybankunkra vonatkozóan viszonylag részletes, pontos pénzügyi célkitűzési számokat hoztunk nyilvánosságra, ezt a gyakorlatot az idén módosítottuk. Amikor a befektetési elemzők számára elmondtuk idén februárban, hogy a 2008. évre milyen iránymutatást vázolunk fel, nem adtuk meg nagyon precízen és pontosan minden egyes leánycégre vonatkozóan a teljesítmény célkitűzést. Azért, mert ahogyan elnök úr is említette, a tavalyi évben az eredeti célkitűzés 210 milliárd Ft adózott eredmény volt, lett 208,5 milliárd Ft, ez lényegében a statisztikai hibahatáron belül van, ráadásul a céltartalékképzésünk olyan mértékben javult, hogy ha akartuk volna, egy picivel kevesebb céltartalékot képezve kihozhattuk volna a 210 milliárd Ft-ot, és akkor nem lehetett volna fogást találni rajtunk. Ugyanakkor aki mégis kritizálni akar bennünket, megpróbál ebbe a számba kapaszkodni, hogy egy icpicivel elmaradtunk a tervtől. Azt gondolom, hogy felelősen jártunk el, nem akartuk elrejtteni, hogy nem ment minden tökéletesen a tervek szerint.

Nem akarunk feleslegesen támadási felületet nyújtani. Ezekből a számokból, amik itt vannak, látszik, hogy csoportszinten az adózott eredmény növekedése 10% felett lesz, de nem akarnánk pontosan megmondani, hogy a 10%-ot mennyivel haladja meg - legyen ez pozitív meglepetés. Reméljük, hogy lesz. A kiadás-bevétel arány, ahogyan elnök úr említette, a tavalyi évben magasra, 59% közelébe csúszott, mert a hálózat bővítése több országban óriási kiadásokat jelentett. Ezt szeretnénk valamelyest visszaszorítani, 55% körüli szintre. A saját tőke arányos megtérülés a tavalyi 24,8%-nál valamivel kevesebb lesz, de nem érdemben és az összes regionális

versenyhátrányunknál 20% alatt van. Úgy számolunk, hogy bőven 20% felett maradunk. De nem akarunk támadási felületet nyújtani azzal, hogy 2 tizeddel a terv alatt alakul és emiatt azt lehessen mondani, hogy terv alatt teljesítettünk.

Az OTP Core tevékenység, az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank és a Lakástakarékpénztár adózott eredmény növekedését - korrigálva a csoporttagi finanszírozásokkal, a csoporttagok megvásárlásával kapcsolatos tételekkel, illetve a deviza nyitott pozícióval - illetően első ránézésre azt a sokkoló számot látjuk, hogy ez nagyjából nominálisan szinten marad, tehát nem fog nőni. Vagyis csoportszinten a növekedés lényegében, számszerűen csak és kizárólag a külföldi leánybankoktól származik, azon belül is impresszív növekedést várunk az orosz leánybanktól (közel 50% körüli adózott eredmény növekedést), az ukrán leánybanktól (30%-ot meghaladót) és a bolgár leánycégünktől (20% közeli növekedést). Ami a tavalyi évhez képest különösen rontja a bolgár DSK kilátásait, az a szeptemberben bevezetett pótlólagos kötelező tartalék követelmény, amelynek eredményeként havonta közel fél millió eurónyi jövedelmet vesz ki a bankból a nemzeti bank azáltal, hogy egy pótlólagos tartalék elhelyezést ír elő, amelyre nem fizet kamatot. Ezzel együtt úgy látjuk, hogy a 10%-os adózott eredmény növekedés csoportszinten tartható. Ehhez az kell, hogy csoportszinten a hitelállomány növekedés 25% körüli, a betétállomány növekedés 10% körüli legyen, ezen belül változó, hogy mely országokban milyen dinamikát mutat.

Visszatérve a magyarországi számra, miért van az, hogy a 0 az nem 0. Az 0%-os növekedés az adózott eredményre vonatkozik, ez azonban adózás előtt kb. 9 milliárd Ft-tal nagyobb eredményt jelent, de a Nemzetközi Számviteli Standardok szerinti elszámolásból adódik egy közel 9 milliárd Ft-tal nagyobb adóteher 2008-ban, ugyanakkora adózás előtti eredményre, mert az adóteher nagyobb. Nem azért, mert az adókulcsok mások, hanem a leánybankokkal kapcsolatosan elszámolandó értékvesztés - amely azzal függ össze, hogy annak idején ezeket milyen áron vásároltuk és ezeket milyen áron tartjuk nyilván - korrekciójából ez jön ki. És van még egy fontos tétel, amely miatt nem egyszerűen ezt a 9 milliárd Ft-ot kell kompenzálnia a hazai bank alaptevékenységének az idén. Van még egy 13 milliárd Ft-os tétel, ez pedig a támogatott lakáshitelek átárazódása és ebből fakadóan a támogatás csökkenése. 2003-ban változott meg a támogatott lakáshitelek nyújtásának szabálya. Ezek a támogatott lakáshitelek ötévente árazódnak át, 2008-ban az 5 évvel ezelőtti feltételekkel nyújtott hitelek árazódnak át és ennek az átárazódásnak az eredményeképpen a támogatás is átárazódik és az a támogatástömeg, amennyivel kevesebbet kapunk, 13 milliárd Ft-tal kisebb bevételt eredményez a Banknál. Magyarán ahhoz, hogy 0% legyen a hazai Core tevékenységtől elvárt adózott eredmény növekedése, ahhoz  $9+13=22$  milliárd Ft-tal több adózás előtti eredményt kell termelni. Ez kb. egy 15%-os adózás előtti eredmény növekedés ebben a makrogazdasági környezetben. Ezt azért mondtam el ilyen részletesen, hogy mindenki értse, hogy valójában nem arról van szó, hogy ne lennének elég ambiciózus célkitűzéseink és értelemszerűen bármennyire is innovatív a termékfejlesztésünk, új termékeket vezetünk be és a szolgáltatásaink is javulnak, bizony a költségcsökkentésre is hangsúlyt kell helyeznünk ahhoz, hogy ezeket a teljesítményeket hozni tudjuk.

Néhány dolgot az utolsó részben, az üzletpolitikai feladattervek kapcsán. Továbbra is az ügyfélelégedettség a kulcsa minden banki szolgáltatásnak. Azt gondolom, hogy itt még van javítani valónk: a reputációnk, a hírnevünk az ügyfelek körében még nem azon a szinten van, mint a teljesítményünk. Az OTP Bank Magyarországon sokkal nagyobb arányát képviseli a termelt profitnak, mint a mérlegfőösszeg, azonban ügyfélelégedettségi nézőpontból ez még nincs alátámasztva, márpedig tartósan ez egy kockázat lehet. Ezért az ügyfélelégedettséget javítani kell azzal, hogy a kiszolgálás színvonala javul, a fiókjainkat felújítjuk, hogy a termékfejlesztésben olyan termékeket ajánljunk, amelyekben nem egyszerűen csak terheket rovonk az ügyfeleinkre, hogy rövid távon minél nagyobb nyereséget szedjünk be tőlük. A Gazdasági Versenyhivatal feltárt egy-két korábbi incidenst 2007. folyamán. Ahelyett, hogy a Versenyhivatalnak fizettünk volna, jobbnak láttuk, ha inkább az ügyfeleknek fizetjük vissza azokat a plusz díjakat, amelyek - önkritikusan meg kellett állapítanunk - nem voltak indokoltak. A továbbiakban ilyen jellegű technikáktól mindenképpen tartózkodni szeretnénk, mert a cél az, hogy az ügyfeleknek hosszú távra tudjunk olyan szolgáltatásokat nyújtani, hogy megérje velünk bankolni, velünk akarjanak bankolni és ily módon termeljük meg azt a jövedelmet, amelyre



szükségünk van. Részben amiatt ilyen feszített a teljesítménykövetelmény velünk szemben, mert korábban voltak időszakok, amikor sikerült a profitját nagyobb ütemben növelni a Banknak, mint amit mostanában célul kitűzünk. A mostani 10%-os célkitűzés nem különösebben ambiciózus, de azt az ütemet, amikor mindent kipróbáltunk a bankból, amit lehet, tartósan nem lehet folytatni. Ezért úgy próbálunk pályát módosítani, hogy egyúttal igyekszünk hosszú távra építeni, hogy olyan ügyfélkapcsolatunk legyen, amelyre tartósan számíthatunk.

Értelemszerűen ez a stratégia folytatódik a külföldi leánybankoknál is. Oroszországban elsősorban a bankok integrációja, a termékkála kiszélesítése a feladat és az értékesítési hálózat hatékonyságának javítása.

Ukrajnában tovább folytatódik az erőteljes hálózatbővítés, hiszen Ukrajna hatalmas ország. Tavaly 80 fiókot nyitottunk, idén még 80 fiókot szeretnénk nyitni, ezzel közel 200 fiókunk lesz év végére. Elektronikus bankingot vezetünk be, private banking-et és egyéb olyan termékeket, amelyekkel az ügyfelek jobb kiszolgálása mellett tudunk több hasznot hozni.

A bolgár leánybankunk hasonló helyzetben van, mint mi Magyarországon: lakossági piacvezetőként a versenytársak döntően az ő ügyfeleit támadják, egyidejűleg kell szofisztikált módon védekeznie. A DSK követi talán legszorosabban azt a gyakorlatot, amit az OTP Bankban kialakítottunk annak érdekében, hogy a versenytársakkal eredményesen vegyük fel a küzdelmet.

Elnézést kérek, hogy kicsit hosszúra nyúlt a tájékoztatóm, de remélem, hogy sikerült biztató kilátásokat felvázolni arra vonatkozóan, hogy minden esély megvan, hogy az ideai teljesítményünk is a körülményekhez képest kellően ambiciózus legyen.

Köszönöm a figyelmet.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Dr. Urbán László úr előadását. Bár a napirendi pont kapcsán szavazni nem kell, kérdezi a részvényeseket, hogy az elhangzottakkal kapcsolatban van-e kérdésük, észrevételük. (Nincs.)

Ismerteti a 3/2008. sz. határozati javaslatra leadott szavazás eredményét:

Igen szavazat:	61.642.210
Nem szavazat:	2.570
Tartózkodás:	35.907.378

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 63,18%-os többséggel elfogadta a 3/2008 sz. határozati javaslatot, vagyis a vezető tisztségviselők számára a felmentvényt megadta.

#### A Közgyűlés 3/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés a vezető tisztségviselők 2007. üzleti évben végzett tevékenységének értékelése alapján igazolja, hogy a vezető tisztségviselők az üzleti év során a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték munkájukat.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Tolnay Tibor urat, hogy ismertesse a Felügyelő Bizottság javaslatát a könyvvizsgáló megválasztására.

#### **5. A Társaság könyvvizsgálójának megválasztása, a könyvvizsgálatért felelős kijelölt személy elfogadása, a díjazás megállapítása**

**Tolnay Tibor:** Tisztelt Közgyűlés! A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény alapján, valamint a Számviteli törvény előírásainak megfelelően az OTP Bank nem konszolidált Éves beszámolójának, valamint konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatával kapcsolatos teendőinek ellátásával az OTP Bank Felügyelő Bizottsága, a Bank Audit Bizottságának javaslatával egyetértésben a Közgyűlésnek elfogadásra javasolja, hogy

könyvvizsgáló társaságként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. kerüljön megválasztásra. Könyvvizsgáló személyként Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, illetve elháríthatatlan akadályoztatása esetén Nagy Zoltánt kerüljenek megválasztásra.

A magyar számviteli szabályok szerinti 2008. évi Éves beszámolóknak és a Számviteli törvény előírásainak megfelelő konszolidált Éves beszámolóknak a számvitelről szóló hatályos törvény szerinti könyvvizsgálati díját összesen 54.000.000 Ft + ÁFA összegben javasoljuk elfogadni a Tisztelt Közgyűlésnek, mely összegből az Éves beszámoló könyvvizsgálati díja 43.000.000 Ft + ÁFA, a konszolidált Éves beszámoló könyvvizsgálati díja: 11.000.000 Ft + ÁFA.

Köszönöm a figyelmüket.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Tolnay Tibor úr előterjesztését. Kérdezi a részvényeseket, hogy az elhangzottakkal kapcsolatban van-e kérdés, észrevétel. (Nincs.)  
Ismerteti a határozati javaslat szövegét.

#### 4/ 2008. sz. határozati javaslat:

*A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv. 66.§ (3) bek. alapján a Társaság 2008. évi anyavállalati Éves beszámolójának, valamint Konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára a Közgyűlés könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t választja meg a 2008. május 1-jétől 2009. április 30-ig terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárul a könyvvizsgálatért felelős személyként Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, 005313 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez. Arra az esetre, ha olyan körülmény következik be, amely véglegesen kizárja Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, mint kijelölt személy e minőségében való tevékenységét, a Közgyűlés hozzájárul Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.*

*A Közgyűlés a hitelintézetekre vonatkozó magyar számviteli szabályok szerinti 2008. évi anyavállalati Éves beszámolóknak és a számviteli törvény előírásainak megfelelő Konszolidált Éves beszámolóknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített könyvvizsgálatért a könyvvizsgálónak összesen 54.000.000 Ft + ÁFA díjat állapít meg, amelyből az Éves beszámoló könyvvizsgálati díja 43.000.000 Ft + ÁFA, a Konszolidált Éves beszámoló könyvvizsgálati díja 11.000.000 Ft + ÁFA.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 4. sz. szavazólappal szavazzanak.

#### Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Amíg a szavazatszámllálás folyik, ismerteti az Alapszabály módosítására vonatkozó előterjesztést.

### **6. Az Alapszabály 1., 4., 6., 8., 9.13 és 11/A szakaszainak módosítása**

**Dr. Dencs Zoltán:** Tisztelt Közgyűlés! A Társaság Alapszabályára vonatkozó módosítási javaslatok a Közgyűlési hirdeteménnyel együtt közzétételre kerültek, így elegendő idő állt rendelkezésre ahhoz, hogy azok szövegét megismerjék. Emiatt a jelen előterjesztésben csak röviden vázolom a módosítási javaslatokat.

Az első pontban az OTP Bank Nyrt. cégnevét módosító javaslat indoka egyrészt a Cégtörvény módosítása, másrészt az a szándék, amely az OTP Bank kifejezést kívánja az OTP teljes cégnevében szerepeltetni, tekintettel arra, hogy a bank már 9 országban van jelen, így az OTP ismertségét a rövidített névnek a teljes névként történő megjelenítése szolgálhatja.

A Társaság tevékenységi körének módosítására egy jogszabály módosítás miatt van szükség, a tevékenységek ágazati osztályozásának rendszere megváltozott, ennek az átvezetése történt meg.

Az Alapszabály 6.4. pontja módosul, egyrészt itt található a szavazati jog korlátozására vonatkozó rendelkezés. Itt a módosítás indoka, hogy a Társasági törvény tavalyi módosítása lehetővé teszi azt, hogy az Alapszabály részvényesi csoportra vonatkozóan is megfogalmazzon szavazati jog korlátozást, ennek a lehetőségnek a beépítése történik meg a szavazati jog korlátozásról szóló alapszabályi pontba. Ezen túlmenően az Alapszabályt javasoljuk módosítani egy olyan bejelentési kötelezettséggel, amely nagymértékben hasonlít ahhoz a törvényi bejelentési kötelezettséghez, amely a Tőkepiaci törvényben található. Ismeretes, hogy a befolyást szerző 5%-os szavazati jog megszerzése esetében köteles bejelentést tenni a társaság igazgatóságának, illetve a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének. Úgy ítéljük meg, hogy a részvényesi struktúra változásának követhetőségét jobban szolgálná, ha egy alacsonyabb százalékhoz, egy 2%-os befolyásszerzéshez is kapcsolódna bejelentési kötelezettség, azzal az eltéréssel, hogy természetesen ezt a bejelentést a Közgyűlés alapszabályi kötelezettségként csak a Társaság Igazgatóságához címzett bejelentésként fogalmazhatja meg.

Két hatásköri kérdésről van még szó. Szintén a Társasági törvény tavalyi módosításának következtében lehetőség nyílik arra, hogy a nyilvános vételi ajánlattételi eljárás megzavarására alkalmas lépések megtételéről szóló döntés a Közgyűlés hatásköréből az Igazgatóság hatáskörébe kerülhessen, illetve a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról szóló döntés is Igazgatósági hatáskörbe utalható, amennyiben a Közgyűlés ezt elfogadja. Megítélésünk szerint mind a két esetben gyorsabb reakciót biztosítana a Társaság számára egy ellenséges felvásárlás esetén.

Végül a legutolsó módosítási javaslat a tavalyi évben létrehozott Audit Bizottságra vonatkozik. A Bizottság működését megkönnyítené az a szabály, miszerint a határozatképességhez mindhárom tag jelenléte helyett elegendő lenne a tagok többségének jelenléte.

Ennyit gondoltam röviden elmondani az Alapszabály módosításáról, kérdés, hozzászólás esetén természetesen további információkat adunk.

**Dr. Csányi Sándor:** Szeretnék kiegészítést fűzni az elhangzottakhoz. Néhány kérdésben 74% körüli „igen” szavazatot kaptunk, volt jó néhány „nem”-mel szavazó, illetve tartózkodó részvényesünk is. Az Alapszabály módosítás elfogadásához minősített többség szükséges, 75%, tehát azt kérem, hogy mindenki szavazzon és a tartózkodó részvényesek is gondolják át, és amennyiben jónak tartják, hogy az Igazgatóság nagyobb mozgástérrel rendelkezzen egy ellenséges átvétel esetén, akkor szavazzák meg módosítást.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni elnök-vezérigazgató úr kiegészítését. Amennyiben nincs kérdés, észrevétel, ismerteti a határozati javaslatot.

#### 5/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés elfogadja a Társaság Alapszabályának módosítását az előterjesztésnek megfelelően, a Közgyűlés jegyzőkönyvének melléklete szerint.*

Kéri a részvényeseket, hogy az elhangzott határozati javaslatra az 5. sz. szavazólap kitöltésével adják meg szavazatukat. A határozati javaslat elfogadásához háromnegyedes többség szükséges.

#### Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 4/2008. sz. határozati javaslatra leadott szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.865.603
Nem szavazat:	2.589
Tartózkodás:	23.681.533

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,72 %-os többséggel elfogadta az 4/2008. sz. határozati javaslatot.

**A Közgyűlés 4/2008. számú határozata:**

*A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv. 66.§ (3) bek. alapján a Társaság 2008. évi anyavállalati Éves beszámolójának, valamint Konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára a Közgyűlés könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t választja meg a 2008. május 1-jétől 2009. április 30-ig terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárul a könyvvizsgálatért felelős személyként Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, 005313 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez. Arra az esetre, ha olyan körülmény következik be, amely véglegesen kizárja Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, mint kijelölt személy e minőségében való tevékenységét, a Közgyűlés hozzájárul Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.*

*A Közgyűlés a hitelintézetekre vonatkozó magyar számviteli szabályok szerinti 2008. évi anyavállalati Éves beszámolónak és a számviteli törvény előírásainak megfelelő Konszolidált Éves beszámolónak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített könyvvizsgálatért a könyvvizsgálónak összesen 54.000.000 Ft + ÁFA díjat állapít meg, amelyből az Éves beszámoló könyvvizsgálói díja 43.000.000 Ft + ÁFA, a Konszolidált Éves beszámoló könyvvizsgálói díja 11.000.000 Ft + ÁFA.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Dr. Csányi Sándor elnök-vezérigazgató urat, hogy ismertesse a 7. sz. napirendi pontra vonatkozó előterjesztést.

## **7. Igazgatósági tagok választása**

**Dr. Csányi Sándor:** Hölgyeim és Uraim! Az Igazgatóság jelenleg 9 fővel működik, az Alapszabályban meghatározott maximális létszám 11 fő, ezért az Igazgatóság nevében 2 fő megválasztására teszünk javaslatot.

Igazgatósági tagnak javasoljuk Dr. Urbán László urat, aki közgazdász, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott. A pénzügyi szektorban 1995-től dolgozik, azt megelőzően makrogazdasági kérdésekkel foglalkozott. Dolgozott Washingtonban a Világbanknál, majd ezt követően az ABN-AMRO tervezési és controlling igazgatója volt. 1998 és 2000 között a Postabank üzleti vezérigazgató-helyettese, 2000-től 2005-ig a Citigroup New York globális termékfejlesztésekért felelős vezetője, majd 2005-től a Magyar Nemzeti Bank igazgatója volt. 2007. január 15-től az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője.

Igazgatósági tagnak javasoljuk továbbá Dr. Szapáry György Béla urat, aki közgazdász, a Louvain-i Katolikus Egyetemen (Belgium) diplomázott 1961-ben, majd ugyanott megszerezte a közgazdaságtudományok doktora címet. Az egyetem után Brüsszelben az Európai Bizottságnál dolgozott, majd 1966 és 1990 között Washingtonban a Nemzetközi Valutaalpnál. 1990 és 1993 között a Nemzetközi Valutaalap magyarországi megbízottja volt. 1993 és 2007 között - rövid megszakítással, amikor mint az MNB elnökének tanácsadója tevékenykedett - a Magyar Nemzeti Bank alelnöke, a Monetáris Tanács tagja. Jelenleg a Közép-Európai Egyetem Közgazdaságtudományi tanszékének professzora.

Mindkét jelöltünk szakmai tapasztalatokban bő életútja indokolja a jelölést, kérem a Közgyűlést, hogy válassza meg a jelölteket az Igazgatóság tagjainak.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni elnök-vezérigazgató úr előterjesztését és kérdezi, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban. (Nincs.)  
Ismerteti a kapcsolódó két határozati javaslatot, a jelöltekről egyenként kell szavazni:

6/1/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés Dr. Urbán László urat, a Társaság 2010. üzleti évét lezáró Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Igazgatóságának tagjává választja.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 6. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

6/2/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés Dr. Szapáry György Béla urat, a Társaság 2010. üzleti évét lezáró Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Igazgatóságának tagjává választja.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 7. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti az 5/2008. sz. határozati javaslatra leadott szavazás eredményét:

Igen szavazat:	85.272.466
Nem szavazat:	12.214.365
Tartózkodás:	52.848

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 87,42%-os minősített többséggel elfogadta az 5/2008. sz. határozati javaslatot, azaz az Alapszabály módosítását.

A Közgyűlés 5/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés elfogadja a Társaság Alapszabályának módosítását az előterjesztésnek megfelelően, a Közgyűlés jegyzőkönyvének melléklete szerint.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Dr. Csányi Sándor elnök-vezérigazgató urat, hogy ismertesse a Felügyelő Bizottsági tagok megválasztására vonatkozó előterjesztést.

## 8. A Felügyelő Bizottság tagjainak megválasztása

**Dr. Csányi Sándor:** Tisztelt Közgyűlés! Ahogy az Önök előtt is ismert, a Felügyelő Bizottság - és ezzel együtt az Audit Bizottság - mandátuma lejárt. Az Igazgatósággal és a részvényesekkel történt konzultációk alapján a következő személyeket javasoljuk megválasztani a Felügyelő Bizottság tagjaivá:

Tolnay Tibor urat, aki építészmérnök, a Budapesti Műszaki Egyetem végzett, majd második diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte. Az építőiparban

tevékenykedett, 1989. óta a Magyar Építő Zrt. vezérigazgatója. Az OTP Bank Felügyelő Bizottságának 1992. óta tagja, 1999. óta az elnöke. Tagja az OTP Bank Audit Bizottságának.

A Felügyelő Bizottság tagjának jelöljük Dr. Horváth József Gábor urat, aki Budapesten, az ELTE-n szerzett jogi diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott, 1986-tól egy ügyvédi munkaközösség alkalmazottja volt, majd 1990-től egyéni ügyvédként dolgozik, többek között a Pénzügyminisztérium, az Állami Fejlesztési Intézet és a Fővárosi Önkormányzat megbízásából. A MOL Igazgatóságának tagja. 1995. óta független tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, 2007. április 27-től az Audit Bizottság elnöke.

A Groupama Biztosítóval a Garancia Biztosító értékesítésére kötött szerződés kapcsán az Igazgatóság kötelezettséget vállalt, hogy javasolja a részvényesek felé a Groupama jelöltjének megválasztását a Felügyelő Bizottságba. Javasoljuk Jean-Francois Lemoux úr megválasztását, aki a 'Hautes Etudes Commerciales' (HEC) főiskolán szerzett diplomát. 1971. óta dolgozik biztosítási területen, 1988-ban került az Athena Csoporthoz, ahol először a Proxima (a csoport életbiztosításokra szakosodott leányvállalata) vezérigazgatójaként, majd 1990-től 1998-ig a PFA Vie vezérigazgatójaként és a Csoport irányító bizottsága tagjaként dolgozott. 1998-ban a GAN SA (melyet megvásárolt a Groupama) Ügyvivő Testületébe nevezték ki. 2003. júliusi kinevezése óta a Groupama International vezérigazgatója, vele folytattuk a tárgyalásokat. Azért nem tudott most megjelenni, mert a teljes Groupama Csoport nemzetközi hálózatának beszámoltatása folyik jelenleg és ő az előadó, illetve az egész meeting-ért felelős.

A Felügyelő Bizottság tagjának javasoljuk a dolgozók részéről Kovács Antal György urat és Michnai András urat. A Társasági törvény előírása szerint amennyiben a munkavállalók létszáma meghaladja a 200 főt, a felügyelő bizottság tagjainak egyharmada a munkavállalók képviselőiből áll.

Kovács Antal György úr közgazdász, 1985-ban szerzett diplomát. A Kereskedelmi és Hitelbankban dolgozott, majd 1995-től az OTP Bank munkatársa. Előbb megyei igazgató, majd 1998-tól a Bank Dél-Dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. 2007. július 1-jétől a Bank Retail Divízióját vezető vezérigazgató-helyettes. 2004. óta a Felügyelő Bizottság tagja.

Michnai András úr 1974 óta a Bank alkalmazottja. 1981-ig a fiókhálózatban dolgozott, majd a központban látott el különböző feladatokat, elsősorban a hálózati irányítás terén. 2005. óta a Bank Compliance Önálló Főosztályát vezeti.

Köszönöm a figyelmet.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni elnök-vezérigazgató úr előterjesztését és kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban.

**Zelena János** részvényes: Egy technikai kérdést szeretnék felvetni annak érdekében, hogy ebből ne lehessen Közgyűlési érvényességi probléma. A 0. szavazás során 83 millió részvény jelezte részvételét. A szavazások során többször is előfordult, hogy 97 millió részvény szavazott. Esetleg korrigálni szükséges a 0. szavazást, amely a jelen lévő részvények számát határozta meg.

Köszönöm. Egyébként mindkét jelöltet támogatom.

**Dr. Dencs Zoltán:** Köszönöm a hozzászólást. A 0. sz. szavazás eredménye az éppen az abban az időpontban a teremben jelenlévő részvényesek által képviselt szavazatok számára vonatkozott. Szinte bizonyosan az történt, hogy a 0. szavazást követően egy olyan részvényes, aki a szabályoknak megfelelően regisztráltatta magát, bejött a terembe és ezáltal növekedett 97 millióra a teremben jelenlévő részvényesek által képviselt szavazatok száma.

Amennyiben nincs több kérdés, ismerteti a napirendi ponthoz kapcsolódó határozati javaslatokat - a jelöltekről ez esetben is egyenként kell szavazni:

7/1/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés Tolnay Tibor urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 8. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

7/2/ 2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés Dr. Horváth József Gábor urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 9. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

7/3/ 2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés Jean-Francois Lemoux urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 10. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

7/4/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés Kovács Antal György urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 11. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

7/5/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés Michnai András urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 12. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 6. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.915.923
Nem szavazat:	2.298
Tartózkodás:	23.621.458

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,78%-os többséggel, a 6/2/2008. sz. határozati javaslatot elfogadva, Dr. Urbán László urat megválasztotta az Igazgatóság tagjává.

**A Közgyűlés 6/1/2008. számú határozata:**

*A Közgyűlés Dr. Urbán László urat, a Társaság 2010. üzleti évét lezáró Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Igazgatóságának tagjává választja.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 7. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	71.263.051
Nem szavazat:	2.046.453
Tartózkodás:	24.230.175

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 73,06%-os többséggel, a 6/2/2008. sz. határozati javaslatot elfogadva, megválasztotta Dr. Szapáry György Béla urat az Igazgatóság tagjává.

**A Közgyűlés 6/2/2008. számú határozata:**

*A Közgyűlés Dr. Szapáry György Béla urat, a Társaság 2010. üzleti évét lezáró Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Igazgatóságának tagjává választja.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Dr. Csányi Sándor elnök-vezérigazgató urat, hogy ismertesse az Audit Bizottság tagjainak megválasztására vonatkozó előterjesztést.

## **9. Az Audit Bizottság tagjainak megválasztása**

**Dr. Csányi Sándor:** Az Alapszabályunk értelmében Audit Bizottság megválasztása szükséges a Felügyelő Bizottság független tagjaiból. Miután az Audit Bizottság minimális létszáma 3 fő, a Felügyelő Bizottság független tagjainak száma szintén 3 fő, nagyjából adódik a választás.

Tolnay Tibor urat javasoljuk az Audit Bizottság tagjának. Ahogy említettem, Tolnay úr mérnök és közgazdász, az MBA-től már csak a záródolgozat választja el.

Dr. Horváth József Gábor úr jogász, Jean-Francois Lemoux úr közgazdász. Azt gondolom, hogy több szakma is képviseli magát az Audit Bizottságban, így ezt a három főt javasoljuk.

Köszönöm szépen.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni elnök-vezérigazgató úr előterjesztését és kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban. (Nincs.)

Ismerteti a kapcsolódó határozati javaslatokat:

**8/1/2008. sz. határozati javaslat:**

*A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának feltételei szerint az Audit Bizottság tagjává választja Tolnay Tibor urat.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 13. sz. szavazólappal szavazzanak.



## Szavazás

### 8/2/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának feltételei szerint az Audit Bizottság tagjává választja Dr. Horváth József Gábor urat.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 14. sz. szavazólappal szavazzanak.

## Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 8. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.182.527
Nem szavazat:	77.548
Tartózkodás:	24.279.604

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,02%-os többséggel elfogadta a 7/1/2008. sz. határozati javaslatot, vagyis Tolnay Tibor urat a Felügyelő Bizottság tagjává megválasztotta.

### A Közgyűlés 7/1/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés Tolnay Tibor urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 9. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.183.487
Nem szavazat:	77.548
Tartózkodás:	24.278.644

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,02%-os többséggel elfogadta a 7/2/2008. sz. határozati javaslatot, vagyis Dr. Horváth József Gábor urat a Felügyelő Bizottság tagjává megválasztotta.

### A Közgyűlés 7/2/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés Dr. Horváth József Gábor urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 10. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.182.526
Nem szavazat:	77.548
Tartózkodás:	24.279.605

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,02%-os többséggel elfogadta a 7/3/2008. sz. határozati javaslatot, vagyis Jean-Francois Lemoux urat a Felügyelő Bizottság tagjává megválasztotta.

A Közgyűlés 7/3/2008. számú határozata:

A Közgyűlés Jean-Francois Lemoux urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 11. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.179.427
Nem szavazat:	77.548
Tartózkodás:	24.282.764

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,02%-os többséggel elfogadta a 7/4/2008. sz. határozati javaslatot, azaz Kovács Antal György urat a Felügyelő Bizottság tagjává megválasztotta.

A Közgyűlés 7/4/2008. számú határozata:

A Közgyűlés Kovács Antal György urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 12. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.129.177
Nem szavazat:	80.117
Tartózkodás:	24.330.445

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 74,97%-os többséggel elfogadta a 7/5/2008. sz. határozati javaslatot, vagyis Michnai András urat a Felügyelő Bizottság tagjává megválasztotta.

A Közgyűlés 7/5/2008. számú határozata:

A Közgyűlés Michnai András urat a Társaság 2010. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2011. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választja.

**Dr. Dencs Zoltán:** felkéri Dr. Pongrácz Antal urat a 10. sz. napirendi ponthoz kapcsolódó előterjesztés ismertetésére.

**10. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjai díjazásának megállapítása**

**Dr. Pongrácz Antal:** Folytatjuk korábbi szikár gyakorlatunkat, miszerint a havi tiszteletdíjakat körülbelül abban a mértékben javasoljuk emelni, amilyen mértékben munkavállalóink keresete ebben az évben várhatóan növekszik. Mivel ez ebben az évben munkavállalóinknál 7-7,5% körül van, ennek megfelelően az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak 7-8% közötti tiszteletdíj emelésére teszünk javaslatot (kerekítéstől függően). Az Audit Bizottság elnökének és tagjainak külön díjazás, tiszteletdíj eme munkájukért nem jár.  
Köszönöm szépen.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Dr. Pongrácz Antal úr előterjesztését. Kérdezi a részvényeseket, hogy van-e észrevétel, kérdés, indítvány az elhangzott javaslattal kapcsolatban. (Nincs.)

Tájékoztatja a részvényeseket, hogy az Audit Bizottság tagjának jelölt Jean-Francois Lemoux úr megválasztására vonatkozóan még nem történt meg a szavazás. Ismerteti a határozati javaslatot:

8/3/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának feltételei szerint az Audit Bizottság tagjává választja Jean-Francois Lemoux urat.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 15. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 10. sz. napirendi ponthoz kapcsolódó határozati javaslatot:

9/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak havi tiszteletdíját 2008. május 1-jétől a következők szerint állapítja meg: az Igazgatóság elnöke 710.000,- Ft, az igazgatósági tag 610.000,- Ft, a Felügyelő Bizottság elnöke, illetve alelnöke 690.000,- Ft, a felügyelő bizottsági tag 550.000,- Ft, az Audit Bizottság elnöke és tagjai díjazásban nem részesülnek.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 16. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Dr. Urbán László urat, hogy ismertesse a 11. sz. napirendi pontra vonatkozó előterjesztést.

**11. Tájékoztató az OTP Garancia Biztosító Zrt. értékesítéséről és döntés az ehhez kapcsolódó vezetői ösztönzési tervről**

**Dr. Urbán László:** Tisztelt Közgyűlés! A Garancia Biztosító Zrt. értékesítéséről a Bank vezetése megállapodott a Groupama Biztosítóval idén februárban. Ennek a tranzakciónak a pénzügyi lezárása még nem történt meg, de ehhez a tranzakcióhoz kapcsolódóan, ennek keretén belül van egy kérdés, amelyről a Közgyűlés dönthet, a Közgyűlésnek van döntési lehetősége. Azon az értékesítési áron kívül, amelyet a Groupama Biztosító fizet a Banknak a Garancia Biztosító Zrt.-ért, a Groupama felajánlott alkalmazotti ösztönzés céljából egy bizonyos összeget - majd elmondom, hogy ez mitől függ - amelyet erre a célra lehet felhasználni. Azonban annak a feltétele, hogy a Groupama ezt kifizesse 2012-ben, az, hogy a Közgyűlés jóváhagyja ennek a programnak az alapelveit.

A prezentációban röviden feleleveníteném, hogy amiben megállapodtunk, az nem egyszerűen a Garancia Biztosító értékesítése, hanem egy hosszú távú stratégiai együttműködés. Terveink szerint azokban az országokban, ahol a helyi szabályok ezt nem tiltják, 20 éves együttműködés, amely esetleg meg is újítható. Ennek a célja az, hogy biztosítási termékeket is értékesíthessünk a banki ügyfelek számára és egyidejűleg a befolyó összeget, amelyet a részvények értékesítéséért kapunk, a bankszektorbeli terjeszkedésünkre fordítsuk. Ez előnyös számunkra, mert a banki terjeszkedés gyorsabb lehet; előnyös azért, mert valószínűleg hamarabb tudunk megjeleníteni biztosítási termékekkel számos olyan piacon, ahol jelenleg még nem vagyunk jelen, hiszen ha saját biztosítót kellene ott létesítenünk vagy vásárolnunk, annak a tőkeigénye jelentős

lenne, ami elvonná az erőforrásokat a banki fejlesztéstől. Megállapodtunk abban, hogy egymás termékeit mindenképpen értékesítjük és bizonyos országokban - ahol a nagyság megfelelő - kizárólagos joggal értékesítjük egymás termékeit. Ezzel párhuzamosan a Groupama nem csak megveszi a Garancia Biztosítót, hanem részesedést szerez az OTP Bankban, ennek keretében 5%-ot már a pénzügyi záraskor megvesz és további 3%-ig felhalmoz részvényeket, hogy ha úgy gondolja. Az együttműködés keretében választotta meg a Közgyűlés Lemoux urat, a Groupama nemzetközi hálózatának vezérigazgatóját Bankunk Felügyelő Bizottságának tagjává. Az együttműködés keretében a Groupama felajánlta a 164 milliárd Ft-os vételáron felül egy alkalmazotti ösztönzési konstrukciót. Az említett vételár a tegnapi árfolyamon 650 millió eurót ér, amely magas összeg elismeri egyrészt a Garancia Biztosító értékét, az értéknövelésben a menedzsment és a dolgozók tevékenységét az elmúlt 10 évben, továbbá ez az ár tükrözi a hozzáférést az OTP Banknak a 9 országbeli hálózatához. A felajánlott alkalmazotti ösztönzési konstrukció célja, hogy a Bank és Biztosító közötti együttműködést oly módon ösztönözze a Bank oldaláról, hogy egyidejűleg a részvényesi értéket is növeli. Arról van szó, hogy egyrészt van egy kitűzött üzleti terv, hogy a következő 5 év során a Bank hálózatában biztosítási termék értékesítéséből mennyi jutalékbevételt kell elérni. Ez a Bank számára bevételnövekedés, növeli a Bank profitabilitását. Amennyiben ez a felvázolt jutalékbevételi terv teljesül, a Groupama azt ajánlja fel, hogy 5 év múlva, 2012-ben a 12.600 Ft-os részvényár fölötti részét a részvény árfolyamának az összes kint lévő részvény 3%-ának az 1/3-ára - praktikusán az összes kintlévő részvénytömeg 1%-ának az árfolyamtöbbletét - ajánlja fel ösztönzésként; azt az összeget, amennyivel az árfolyam többet fog érni mint 12.600 Ft. Tehát ha 13 ezer Ft-ot ér a részvény, akkor részvényenként 400 Ft-ot, ha 18 ezer Ft-ot ér, akkor részvényenként 5400 Ft-ot ajánlj fel. Az 1 százaléknyi részvénycsomagból kiszámolva ezt az összeget adja az OTP Banknak akkor, ha a Bank elfogad egy olyan alkalmazotti ösztönzési programot, amellyel a biztosítási termék értékesítését premizálja.

Minden részvényes számára az a fontos, hogy minél többet érjen a részvény. Nyilvánvaló, hogy ezzel az ösztönzéssel annál nagyobb összeget kaphat a Bank alkalmazottainak tömege, minél jobban növekszik az árfolyam. Ez minden részvényesnek is a közös érdeke. Az ily módon felajánlásra kerülő összeg terhét egyetlen részvényes, a Groupama fizeti. A Groupama ezt nem teljesen önzetlenül vállalja, hanem azért, mert azt gondolja, hogy a másik pillérfeltétel, (hogy a biztosítási termékek értékesítéséből származó díjbevétel a tervek szerint halad), jó a Banknak, de jó a Groupamának is, hiszen az ő termékeit értékesítjük.

Azt szeretném világossá tenni, hogy a Közgyűlésnek egy egyszeri döntési lehetősége van. A Közgyűlés dönthet úgy, hogy ezt a programot nem fogadja el, akkor a Groupama ezt az ösztönzést nem ajánlja fel. Ha a részvényesek úgy látják, hogy érdemes egy ilyen felajánlást elfogadni, hogy az egyik részvényes a saját részvényeinek árfolyamemelkedése terhére felajánl egy ösztönzést, olyan kondíciókkal, amely ösztönzi a menedzsmentet, hogy 12.600 Ft-nál minél nagyobb legyen a részvény árfolyama 5 év múlva, akkor javasoljuk, hogy a részvényesek fogadják el ezt a javaslatot.

Köszönöm.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Dr. Urbán László úr előterjesztését és kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban. (Nincs.)  
Ismerteti a kapcsolódó határozati javaslatot:

10/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés az alábbi alapelvek mellett elfogadja az OTP Csoport alkalmazottainak kiegészítő ösztönzését célzó program indítását:*

- *A program az OTP Garancia értékesítésével összefüggő vételárnövekményből (ú.n. earn out) kerül finanszírozásra. A vételárnövekményt a Groupama fizeti az OTP Bank részére, amennyiben bizonyos feltételek teljesülnek.*

- A program ösztönzési körébe kerülő alkalmazottak juttatása a részvényárfolyam emelkedésétől és a bankbiztosítási teljesítmény üzleti tervhez mért alakulásától függ.
- A program részletes szabályait és eljárásait az OTP Bank Igazgatósága hagyja jóvá.

Kéri a részvényeseket, hogy a 17. sz. szavazólappal szavazzanak.

### Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 13. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.869.752
Nem szavazat:	0
Tartózkodás:	23.669.987

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,73%-os többséggel elfogadta a 8/1/2008. sz. határozati javaslatot, azaz Tolnay Tibor urat az Audit Bizottság tagjává megválasztotta.

### A Közgyűlés 8/1/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának feltételei szerint az Audit Bizottság tagjává választja Tolnay Tibor urat.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 14. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.872.062
Nem szavazat:	0
Tartózkodás:	23.667.677

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,73%-os többséggel elfogadta a 8/2/2008. sz. határozati javaslatot, azaz Dr. Horváth József Gábor urat az Audit Bizottság tagjává megválasztotta.

### A Közgyűlés 8/2/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának feltételei szerint az Audit Bizottság tagjává választja Dr. Horváth József Gábor urat.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 15. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	73.870.662
Nem szavazat:	1.000
Tartózkodás:	23.668.077

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 75,73%-os többséggel elfogadta a 8/3/2008. sz. határozati javaslatot, azaz Jean-Francois Lemoux urat az Audit Bizottság tagjává megválasztotta.

### A Közgyűlés 8/3/2008. számú határozata:

*A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának feltételei szerint az Audit Bizottság tagjává választja Jean-Francois Lemoux urat.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Kéri, hogy a Felügyelő Bizottság tagjai a Közgyűlést követően a Venus tereben tartsák meg alakuló ülésüket.

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 16. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	61.427.630
Nem szavazat:	226.136
Tartózkodás:	35.885.913

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 62,97%-os többséggel elfogadta a 9/2008. sz. határozati javaslatot.

**A Közgyűlés 9/2008. számú határozata:**

*A Közgyűlés az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak havi tiszteletdíját 2008. május 1-jétől a következők szerint állapítja meg: az Igazgatóság elnöke 710.000,- Ft, az igazgatósági tag 610.000,- Ft, a Felügyelő Bizottság elnöke, illetve alelnöke 690.000,- Ft, a felügyelő bizottsági tag 550.000,- Ft, az Audit Bizottság elnöke és tagjai díjazásban nem részesülnek.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Dr. Pongrácz Antal urat, hogy ismertesse a 12. sz. napirendi pontra vonatkozó előterjesztést.

**12. A 2006-2010. évekre vonatkozó vezetői érdekeltségi rendszer módosítása**

**Dr. Pongrácz Antal:** Tisztelt Közgyűlés! A 2006-2010. évekre vonatkozó vezetői érdekeltségi rendszer módosítására, pontosabban néhány részelemének módosítására tennék javaslatot.

Emlékeztetőül felidézném, hogy ez a vezetői ösztönzési rendszer egy részvény opciós rendszer, amelyik úgy szolgálja jól a részvényesek és egyben a Bank menedzsmentjének érdekeit, ha a részvények árfolyamának növekedésén keresztül részvényesi értékteremtést végez, ugyanakkor a másik oldalon az ezért a tevékenységért kifejtett munkáért megfelelő ösztönzést nyújt a menedzsment és a kulcsvezetők számára. Láthatjuk, hogy ez a rendszer egészen 2007-ig jól működött, összhangban van a részvények árfolyamát jelző görbe az OTP Bank és Bankcsoport által elért eredmények növekedésével.

A következő slide azt mutatja, hogy a munka nem lett kevesebb, hanem ellenkezőleg. 2004-ben Magyarországon kívül három ország bankját irányítottuk Budapestről, 2007-ben ez a szám 8 ország és Magyarország. Az irányított foglalkoztatottak száma a kétszeresére emelkedett, a Bankcsoport mérlegfőösszege a kétszeresére emelkedett, a fiókok száma a másfélszeresére és az adózás utáni eredmény is majdnem a kétszeresére emelkedett.

Bár 2007-ben az OTP Bankcsoport üzleti célkitűzései magas szinten teljesültek, az OTP részvény árfolyamának változása 2007 második felében és 2008 első hónapjaiban sajnos visszaesett. Az ábrán három csoport látszik, az első csoportba a subprime kitétséggel rendelkező bankok, a második csoportba a lecsökkent likviditással rendelkező bankok tartoznak. Mi a harmadik csoportban vagyunk, az OTP Bank sem ennek, sem annak nincs kitéve. Az OTP részvény árfolyama ugyan nem 63%-kal, de sajnos 30%-kal visszaesett ebben az időszakban. Azt kell megállapítanunk, hogy legalább is rövidtávon elszakadt a Bank teljesítménye és a tőzsdei megítélése és annak árfolyamban kifejeződött értéke egymástól. Borzasztó fontos dolog azt látni, hogy ez a jövedelemem a kulcsvezetők jövedelmében majdnem 50%-os nagyságrendben szerepelt. Amennyiben ez a rendszer így nem tud működni, akkor számíthatunk arra, hogy a kulcsvezetők közül többeket elveszítünk, mert jövedelmük a mai piaci jövedelmekkel szemben nem marad versenyképes. Ugyanakkor abban is hiszünk, hogy ez a program ténylegesen szolgálja a részvényesek és a menedzsment érdekeinek összehangolását. Hiszünk abban, hogy rövid-, illetve középtávon a részvényeink árfolyama helyre áll, mert fundamentálisan a dolgok rendben vannak. Mivel hiszünk ebben, nem a program megszüntetésére, hanem néhány paraméterének változtatására teszünk javaslatot.

Az egyik csoport, ahol változtatnunk kell, az opciós időszakra és a részvényvásárlási jog gyakorlására vonatkozó szabályok, a másik pedig a vételi ár megállapítására vonatkozó szabályok.

Az opciós időszakra és a jog gyakorlására vonatkozó szabályok egyik módosítása a lehívási ütemek eltörlése. Korábban saját magunk korlátoztuk azt, hogy a részvényopciót egy adott évben, vagy két éves időszakon belül milyen ütemben lehet lehívni. Ennek célja az volt, hogy a Tőzsdére ne zuhanjon rá egyszerre annyi vételi ajánlat. Azonban annak nagyságrendje, amit ilyenkor lehívunk, érdemben nem befolyásolja a Tőzsdét, ugyanakkor a menedzsmentnek a bennfentes kereskedelem miatti részvénykereskedési korlátozásai (amit jogszabályok korlátoznak) nagyon jelentősek, egy évben nettó 7-7,5 hónapig a menedzsment nem kereskedhet a részvényeivel. Ebből az következik, hogy további korlátozásra a lehívásnál nincs szükség, tehát a lehívás ütemezésének és korlátjainak eltörlését kezdeményezzük.

A másik ilyen javaslatunk az opciós időszak meghosszabbítása. Nemzetközi összehasonlításban a mi eddigi opciós időszakunk, amely másfél esztendő mindössze (az értékelt év júniusától a következő év december 31-ig), roppant rövid opciós időszak, nem is nagyon található más opciós programokban ennyire rövid időszak. Azt gondoljuk, hogy pontosan azért, mert a teljesítmények és a részvényárfolyam összehangolása - ahogy láttuk 2007-2008-ban - ilyen rövidtávon nem mindig következhet be, a javaslatunk az, hogy az opciós időszak meghosszabbítható legyen. A másik oldalon azt is látni kell, hogy a ma működő nemzetközi számviteli szabályok egy program kiterjesztésekor annak letartálékolását, költségként való megjelenítését a könyveinkben szükségessé teszik, tehát mi igazából nem szeretnénk korlátlan hosszúvá kinyitni ezt az opciós időszakot, hanem a költségek karbantartása és kordában tartása miatt egy olyan felhatalmazást szeretnénk kérni, hogy 2 évre meghosszabbítható legyen egy-egy esztendő opciós programja. Ezt a két évet az Igazgatóság rugalmasan kontrollálja, minél kevesebb költséggel, optimális időpontban és optimális módon hosszabbítsa meg két éven belül, amennyire tulajdonképpen szüksége van az opciós rendszernek.

A következő javaslatunk a vételi ár megállapítására vonatkozó javaslat, ezen belül három pont: a referencia időszak, a diszkont megemelése és a realizálható jövedelem megemelése. A referencia időszak tekintetében nemzetközi gyakorlathoz próbálunk igazodni és azt javasoljuk, hogy az értékelt év első negyedéve legyen, tehát ha 2007. évet értékeljük, 2007. első negyedévének teljesítménye legyen. Nem ez volt a korábbi szabályunk, egy évvel eltolódtunk. Javasoljuk, hogy ennek az átlagárfolyama legyen a referencia ár, azt a spekulációs részvényárfolyam mozgást, amit egy adott év gazdasági teljesítményének nyilvánosságra hozatala előtt a Tőzsdén mindig bekövetkezik, egy kicsit tompítsa.

A vételi ár a referencia időszak átlagárfolyamaként kerül meghatározásra. Ezt nevezik a külföldi programokban elsődleges referencia árnak. Arra teszünk javaslatot, hogy ehhez képest mínusz 2.000 Ft diszkontot érvényesítsünk, ami teljesen szinkronban van a külföldi bench mark-okkal. Külföldön az elsődleges referencia árhoz képest 75-80%-os diszkontot alkalmaznak, ennyi a vételi előnye annak, aki megvásárolhatja. Ahol most áll a részvény árfolyamunk, az nagyjából ebbe a 75-80%-os sáv középebe esik.

A legutolsó javaslatunk az opciós részvényen maximálisan elérhető jövedelem. Itt azt kell tudni, hogy a nemzetközi programokban nincs bekorlátozva a maximálisan elérhető jövedelem, azonban mi be szeretnénk korlátozni a lehíváson keletkezett jövedelemtartalmat, mert a másik oldalon ezt költségtöbbletként kell megjeleníteni a könyveinkben, legalábbis előre letartálékolva a biztonságos gazdálkodás követelményeit figyelembe véve. Arra teszünk javaslatot, hogy a korábban 3.000 Ft-ban megjelölt maximális jövedelemsávot 4.000 Ft-ra terjesszük ki.

Mindez, amit javasolunk, végül is a program alapelemeit megtartja, működőképességét próbálja javítani és összhangban van nemzetközi tanácsadónk nemzetközi tapasztalatok által felmért és auditált véleményével.

Köszönöm a figyelmet.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Dr. Pongrácz Antal úr előterjesztését és kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban. (Nincs.)

Ismerteti a kapcsolódó határozati javaslatot:

11/2008. sz. határozati javaslat:

A Közgyűlés a 8/2006. számú határozatával elfogadott és a 7/2007. sz. határozatával módosított 2006-2010. évekre vonatkozó opciós részvényvásárlási programot a következők szerint módosítja:

„A 8/2006. sz. Közgyűlési határozathoz kapcsolódó melléklet „6. Az opciós időszak megnyitása” pontjának szövege az alábbiak szerint változik:

Az értékelt év vonatkozásában az opciós időszak – a Program feltételeinek teljesülését megállapító igazgatósági határozat alapján – az adott évben június 1-jén nyílik meg, és a jogosultság főszabály szerint a következő naptári év végéig áll fenn azzal, hogy a Bank Igazgatósága adott értékelt év vonatkozásában jogosult az opciós időszakot további legfeljebb 2 évvel meghosszabbítani. Ebben az időszakban – beleértve a Bank Igazgatóságának döntésén alapuló meghosszabbítás időszakát is – az opcióra jogosult a részvényvásárlási jogával az időszak teljes tartama alatt – a törvényi előírások figyelembe vétele mellett – korlátozások nélkül élhet.

Az opciós időszak megnyújtására és a lehívási korlátozások eltörlésére vonatkozó módosítások a Program hátra lévő időszakában, valamint a jelenleg már nyitva álló 2006. üzleti év vonatkozásában is alkalmazhatóak.

A 8/2006. sz. Közgyűlési határozathoz kapcsolódó melléklet „7. Az opciós vételi ár megállapítása” pontjának szövege az alábbiak szerint változik:

Egy adott opciós időszakban megvásárolható részvények vételára az értékelt gazdasági év első negyedévében a Budapesti Értéktőzsdén rögzített napi középárfolyamok átlaga mínusz 2.000,- forint. Amennyiben a vételi jog gyakorlásának napját megelőző napon a részvény középárfolyama 4.000,- forintnál nagyobb mértékben meghaladja a vételárát, a vételár megemelésre kerül ezen különbözet

4.000,- forintot meghaladó mértékével.

E módosítás először a 2007. üzleti év értékelése során alkalmazandó.

Kéri a részvényeseket, hogy a 18. sz. szavazólappal szavazzanak.

Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 17. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	49.747.472
Nem szavazat:	11.709.954
Tartózkodás:	36.082.313

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 51,00%-os többséggel elfogadta az 10/2008. sz. határozati javaslatot.

A Közgyűlés 10/2008. számú határozata:

A Közgyűlés az alábbi alapelvek mellett elfogadja az OTP Csoport alkalmazottainak kiegészítő ösztönzését célzó program indítását:

- A program az OTP Garancia értékesítésével összefüggő vételárnövekményből (ú.n. earn out) kerül finanszírozásra. A vételárnövekményt a Groupama fizeti az OTP Bank részére, amennyiben bizonyos feltételek teljesülnek.
- A program ösztönzési körébe kerülő alkalmazottak juttatása a részvényárfolyam emelkedésétől és a bankbiztosítási teljesítmény üzleti tervhez mért alakulásától függ.
- A program részletes szabályait és eljárásait az OTP Bank Igazgatósága hagyja jóvá.



**Dr. Dencs Zoltán:** Felkéri Dr. Urbán László urat, hogy ismertesse az utolsó napirendi ponthoz kapcsolódó előterjesztést.

### **13. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére**

**Dr. Urbán László:** Tisztelt Közgyűlés! A Társasági törvény szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére. Ennek megfelelően minden évben felhatalmazást kérünk a Közgyűléstől arra, hogy részben az opciós program fedezetéül, részben a részvényárfolyam különösen nagy arányú fluktuációja esetén kedvező áron történő vásárlás céljából, ha ez a Társaság szempontjából ésszerűnek tűnik, legyen mozgásterünk részvényvásárlásra. Egy korábbi napirendi pontnál, az osztalék kapcsán elnök úr is elmondta, hogy olyan alacsony volt az OTP részvény árfolyama, hogy ezen az árfolyamon érdemes volt a részvényeket felhalmozni és remélhetőleg majd jelentősen magasabb áron tudjuk értékesíteni a részvényeket. Tekintettel arra, hogy a Groupama tranzakcióból, tehát a Garancia Biztosító eladásából fakadóan egy jelentős összeg befolyására számíthatunk valamikor a nyár folyamán, amennyiben a részvény árfolyama még akkor is ezen a rendkívül alacsony szinten állna, megint ésszerűnek tűnhet ebből az összegből átmenetileg saját részvényt vásárolni mindaddig, amíg más célra (befektetésre, felvásárlásra) nem akarjuk felhasználni. A terjeszkedés természetesen, mint stratégiai cél továbbra is megmaradt, de átmenetileg kifizetődőnek, ésszerűnek tűnhet, hogy ezt az összeget saját részvény vásárlásra fordítsuk, amelyet remélhetőleg a likviditási válság elmúltával nyereséggel tudunk tovább adni. Ezért felhatalmazást kérünk saját részvény vásárlására az idén is.

A változás a korábbi időszakokhoz képest, hogy míg korábban általában a teljes részvénytörzs 10%-ára kértünk felhatalmazást, most 20% erejéig. A teljes kintlévő részvénytörzs 20%-át tartósan semmiképpen sem tudnánk felvásárolni, mert a hitelintézeteket korlátozza az, hogy a tőkeegyelelési mutatóknak teljesülnie kell és a tulajdonunkban lévő saját részvényt le kell vonni a szavatoló tőkéből. De előfordulhat, hogy befolyik egy nagyobb összeg, és mindaddig, amíg más célra nem akarjuk felhasználni, legyen mozgásterünk saját részvényvásárlásra. Tehát a mozgásteret szeretnénk kitágítani. A javaslat az, hogy a korábbi évek gyakorlatával szemben nem 28 millió, hanem maximum 56 millió darab részvény vásárlására nyíljon lehetőség. Ez inkább csak mozgástér, nem valószínű, hogy bármikor ennek a közelébe érjünk.

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni Dr. Urbán László úr előterjesztését és kérdezi a részvényeseket, hogy van-e kérdés, észrevétel, indítvány az elhangzottakkal kapcsolatban. (Nincs.) Ismerteti a kapcsolódó határozati javaslatot:

#### 12/2008. sz. határozati javaslat:

*A Közgyűlés felhatalmazza a Bank Igazgatóságát, hogy az OTP Bank Nyrt.-nél működő vezetői érdekeltségi rendszer részvénytörzsértékelésének biztosítása, illetve a részvény árfolyam-ingadozása esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése céljából legfeljebb 56.000.000 darab OTP Bank Nyrt. által kibocsátott törzsrészvényt megvásároljon.*

*Az egyes részvényvásárlások során alkalmazott vételár legalább a részvény névértéke, s legfeljebb a tőzsdei ügyletet megelőző napon a Budapesti Értéktőzsdén rögzített legmagasabb ár 150%-a. Az Igazgatóság jelen felhatalmazás alapján a részvényvásárlás jogával 2009. október 31-ig élhet.*

Kéri a részvényeseket, hogy a 19. sz. szavazólappal szavazzanak.

#### Szavazás

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 18. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	49.783.406
Nem szavazat:	11.708.424
Tartózkodás:	36.038.294

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 51,04%-os többséggel elfogadta az 11/2008. sz. határozati javaslatot.

**A Közgyűlés 11/2008. számú határozata:**

*A Közgyűlés a 8/2006. számú határozatával elfogadott és a 7/2007. sz. határozatával módosított 2006-2010. évekre vonatkozó opciós részvényvásárlási programot a következők szerint módosítja:*

*„A 8/2006. sz. Közgyűlési határozathoz kapcsolódó melléklet „6. Az opciós időszak megnyitása” pontjának szövege az alábbiak szerint változik:*

*Az értékelt év vonatkozásában az opciós időszak – a Program feltételeinek teljesülését megállapító igazgatósági határozat alapján – az adott évben június 1-jén nyílik meg, és a jogosultság főszabály szerint a következő naptári év végéig áll fenn azzal, hogy a Bank Igazgatósága adott értékelt év vonatkozásában jogosult az opciós időszakot további legfeljebb 2 évvel meghosszabbítani. Ebben az időszakban – beleértve a Bank Igazgatóságának döntésén alapuló meghosszabbítás időszakát is – az opcióra jogosult a részvényvásárlási jogával az időszak teljes tartama alatt – a törvényi előírások figyelembe vétele mellett – korlátozások nélkül élhet.*

*Az opciós időszak megnyújtására és a lehívási korlátozások eltörlésére vonatkozó módosítások a Program hátra lévő időszakában, valamint a jelenleg már nyitva álló 2006. üzleti év vonatkozásában is alkalmazhatóak.*

*A 8/2006. sz. Közgyűlési határozathoz kapcsolódó melléklet „7. Az opciós vételi ár megállapítása” pontjának szövege az alábbiak szerint változik:*

*Egy adott opciós időszakban megvásárolható részvények vételára az értékelt gazdasági év első negyedévében a Budapesti Értéktőzsdén rögzített napi középárfolyamok átlaga mínusz 2.000,- forint. Amennyiben a vételi jog gyakorlásának napját megelőző napon a részvény középárfolyama 4.000,- forintnál nagyobb mértékben meghaladja a vételárát, a vételár megemelésre kerül ezen különbözet 4.000,- forintot meghaladó mértékével.*

*E módosítás először a 2007. üzleti év értékelése során alkalmazandó.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Tisztelt Közgyűlés! A meghirdetett napirendi pontok végére értünk. Az utolsó szavazás eredményét még meg kell várnunk. Kérdezem, hogy napirenden kívül van-e észrevételük, hozzászólásuk. (Nincs.)

**Dr. Dencs Zoltán:** Ismerteti a 19. sz. szavazás eredményét:

Igen szavazat:	61.644.342
Nem szavazat:	50.830
Tartózkodás:	35.833.892

Megállapítja, hogy a Közgyűlés 63,20%-os többséggel elfogadta az 12/2008. sz. határozati javaslatot.

**A Közgyűlés 12/2008. számú határozata:**

*A Közgyűlés felhatalmazza a Bank Igazgatóságát, hogy az OTP Bank Nyrt.-nél működő vezetői érdekeltségi rendszer részvényvásárlásának biztosítása, illetve a részvény árfolyam-*

*ingadozása esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése céljából legfeljebb 56.000.000 darab OTP Bank Nyrt. által kibocsátott törzsrészcéget megvásároljon.*

*Az egyes részvényvásárlások során alkalmazott vételár legalább a részvény névértéke, s legfeljebb a tőzsdei ügyletet megelőző napon a Budapesti Értéktőzsdén rögzített legmagasabb ár 150%-a. Az Igazgatóság jelen felhatalmazás alapján a részvényvásárlás jogával 2009. október 31-ig élhet.*

**Dr. Dencs Zoltán:** Megköszöni a részvényesek részvételét a Közgyűlésen és felkéri elnöke vezérigazgató urát a Közgyűlés bezárására.

**Dr. Csányi Sándor:** Tisztelt Részvényesek! Köszönöm a Közgyűlésen való részvételt és azt, hogy az Igazgatóság minden javaslatát elfogadták. Remélem, hogy a 2007. üzleti évet lezáró Közgyűlés kivételes, hiszen ez az első év 1995. óta, mióta a Tőzsdén vagyunk, hogy nem tudunk árfolyamnövekedésről beszámolni. Ahogy említettem - és a kollégák is többször elismerték -, nincsenek ennek a Bankban rejlő okai, inkább a magyar makrogazdaság, a világban kialakult kockázatkerülés, a pénzügyi intézményekbe való befektetési hajlandóság csökkenése az ok.

Külön szeretném megköszönni, hogy megszavazták az Alapszabály módosítását háromnegyedes többséggel. A 16. sz. szavazásnál kezdett el csökkenni az „igen” szavazatok száma és elértük a történelmi mélységet 51%-kal. Ebből tanulságok adódnak, amelyet analizálni fogunk: vagy rövidebb Közgyűlést kell tartani, vagy az előterjesztések témáját másképpen kell megválasztani.

Ezzel együtt köszönöm szépen, hogy ezeket a javaslatokat is megszavazták.

Viszontlátásra.

K.m.f.

A jegyzőkönyvet vezette:

Dombóvári Olívia  
főosztályvezető

Dr. Dencs Zoltán  
a Közgyűlés elnöke

A jegyzőkönyvet hitelesítette:

Dr. Korba Szabolcs  
részvényesi képviselő