



Alaptájékoztató

OTP Bank Nyrt.

2008/2009. évi

300.000.000.000 Forint

Keretösszegű Kötvényprogram

2008. július 31.

I. TARTALOMJEGYZÉK

I. TARTALOMJEGYZÉK.....	1
II. ÖSSZEFOGLALÓ.....	5
III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	10
1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	10
1.1. <i>Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok.....</i>	<i>10</i>
1.2. <i>A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok</i>	<i>10</i>
1.3. <i>Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok</i>	<i>11</i>
1.4. <i>Versenyhelyzet a bankszektorban.....</i>	<i>11</i>
1.5. <i>Euró bevezetése.....</i>	<i>11</i>
2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT)....	11
2.1. <i>Hitelkockázat.....</i>	<i>11</i>
2.2. <i>Kamatkockázat.....</i>	<i>12</i>
2.3. <i>Likviditás és piaci kockázatok.....</i>	<i>12</i>
2.4. <i>Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitétsége</i>	<i>12</i>
2.5. <i>Működési kockázat.....</i>	<i>12</i>
3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK.....	13
3.1. <i>Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan.....</i>	<i>13</i>
3.2. <i>Likviditási kockázat.....</i>	<i>13</i>
3.3. <i>Devizaárfolyam kockázat</i>	<i>13</i>
3.4. <i>Az aukciós eljárás kockázata</i>	<i>14</i>
3.5. <i>Jegyzési eljárás kockázata</i>	<i>14</i>
IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	15
V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	16
VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	17
1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL.....	17
2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE.....	19
3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA.....	19
4. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE.....	21
VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	22
1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL	22
2. ÜGYFELEK SZÁMA, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT, ÉS LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN	24
3. 2007. ÉV KIEMELT FEJLESZTÉSEI.....	24
4. MAGYARORSZÁGI CSOPORTTAGOK TEVÉKENYSÉGE (MSZSZ SZERINTI ADATOK ALAPJÁN)..	25
4.2. <i>Privát banki szolgáltatások.....</i>	<i>28</i>
4.3. <i>Kereskedelmi banki szolgáltatások.....</i>	<i>28</i>

5.	KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE	31
5.1.	<i>DSK Csoport</i>	31
5.2.	<i>OTP Banka Slovensko, a. s.</i>	31
5.3.	<i>OTP Bank Romania S.A.</i>	32
5.4.	<i>OTP banka Hrvatska d.d.</i>	32
5.5.	<i>OAO OTP Bank</i>	33
5.6.	<i>CJSC OTP Bank</i>	33
5.7.	<i>OTP Banka Srbija a.d.</i>	34
5.8.	<i>Crnogorska Komercijalna Banka a.d. Podgorica</i>	34
VIII.	A BANK SZERVEZETE, A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAI	35
1.	A BANK SZERVEZETE	35
2.	AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI	35
3.	A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA	38
IX.	TRENDEK	40
1.	TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT	40
2.	FŐBB FEJLEMÉNYEK 2008 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN	40
3.	A 2008. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:	42
X.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	43
XI.	VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK	44
1.	AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI	45
2.	A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI	48
3.	AZ ÜGYVEZETÉS	50
XII.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	52
XIII.	A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE	53
XIV.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	54
1.	AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI	54
1.1.	<i>Konzolidált mérleg</i>	54
1.2.	<i>Konzolidált eredmény</i>	58
2.	AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK EREDMÉNYEI	60
2.1.	<i>Mérleg</i>	60
2.2.	<i>Nem konszolidált eredmény</i>	64
2.3.	<i>Tőkeellátottság, tőkemegfelelés (MSZSZ szerint)</i>	65
3.	A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI	67
3.1.	<i>DSK Csoport</i>	69
3.2.	<i>CJSC OTP Bank</i>	71
3.3.	<i>OAO OTP Bank</i>	73
4.	ESZKÖZ – FORRÁS GAZDÁLKODÁS	74
4.1.	<i>Középtávú finanszírozásstratégia kidolgozása</i>	74
4.2.	<i>A Bankcsoporton belüli finanszírozási költségek csökkentése</i>	74

4.3.	<i>Transzparens és ösztönző belső árazási rendszer bevezetése</i>	75
4.4.	<i>Közös liquidity pool bevezetése</i>	75
4.5.	<i>Az OTP Bankcsoport likviditási és piaci kockázati kitettsége</i>	75
4.6.	<i>Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása</i>	75
4.7.	<i>Az OTP Bank Nyrt. kamatláb kockázati kitettsége</i>	76
4.8.	<i>Az OTP Bank Nyrt. devizaárfolyam kockázati kitettsége</i>	76
4.9.	<i>OTP Bank Nyrt. piaci kockázati kitettségének tőkekövetelménye</i>	76
5.	PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK)	78
XV.	JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK	80
XVI.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	81
XVII.	HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	82
XVIII.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	83
XIX.	TELJESSÉGI NYILATKOZAT	84
XX.	A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA	85
XXI.	A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI	86
XXII.	A KÖTVÉNYPROGRAM	87
1.	A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA	87
2.	JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA	92
3.	AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK	94
XXIII.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	98
1.	A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA	98
2.	ÁTRUHÁZHATÓSÁG	100
3.	A KÖTVÉNYEK JELLEGE	100
4.	KAMATOK	100
5.	KIFIZETÉSEK	107
6.	VISSZAVÁLTÁS	109
7.	ADÓZÁS	111
8.	ÉRTESÍTÉSEK	113
9.	TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK	113
10.	IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG	113
XXIV.	VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA	114
1.	KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	116
2.	VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	122
3.	A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK	123
4.	ÉRTÉKESÍTÉS	124
5.	HITELMINŐSÍTÉS	125
6.	LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK	125

7. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI.....	126
8. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA.....	126
9. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK.....	126
1. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)	127

II. ÖSSZEFOGLALÓ

A kibocsátó **OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, („Kibocsátó”)** (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041585, a továbbiakban **"Bank"** vagy **"Kibocsátó"**) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 300.000.000.000 forintot.

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét (a **"PSZÁF"**) kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**"Tpt."**) szerinti engedélyt 2008. augusztus 12-én adta meg.

A Tpt. és a Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete (**"Rendelet"**) vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató Magyarországon értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsorozatnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, - beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának

határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzététele követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit.

Összefoglaló információk a Kibocsátóról

Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország első számú lakossági takarékbankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket - például autó-finanszírozás, befektetési alapok, biztosítás - kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül:

Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 10,6 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást közel 1500 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

Főbb kockázatok összefoglalása

A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok

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

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

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

A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

A kötvények mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, likviditási kockázat, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata

A Kötvényprogram általános feltételei

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvényprogram céljára készült 2008. július 31-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2008. augusztus 12-én kelt, PSZÁF E-III./10.365/2008. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 300.000.000.000 Ft-ot (háromszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, BGN, SKK, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RONösszeget (ezen euró, USA dollár, BGN, SKK, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 300.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, BGN, SKK, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (**“Kötvényrendelet”**) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban, BGN-ben, SKK-ban HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-bandenomináltak, minimum 30 napos és

maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények kizárólag a Magyar Köztársaság területén kerülnek forgalomba hozatalra. A Kötvények nyilvános kibocsátás keretében lesznek forgalomba hozva.

A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését sem a Budapest Értéktőzsdére, sem más szabályozott piacra.

További információk

A jelen Alaptájékoztató a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó, valamint bankcsoportjának pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. A Kibocsátót a hirdetmény megjelentetésétől számított öt évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves jelentés valamint időközi vezetőségi beszámoló formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a Tpt. 54 § (8) bekezdése alapján az időközi vezetőségi beszámoló helyett tőzsdei negyedéves gyorsjelentést készít. A Kibocsátó az egyes pénzügyi évek végén négy hónapon belül közzéteszi az éves jelentését és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig hozzáférhető maradjon. A Kibocsátó továbbá legkésőbb két hónapon belül közzéteszi a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozó jelentését és gondoskodik arról, hogy legalább öt évig hozzáférhető maradjon.

A Kibocsátó minden naptári hónap utolsó napján köteles közzétenni a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számát és az alaptőke nagyságát.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja, és a forgalomba hozatalról hirdetményt tesz közzé. A 2006. és 2007. évi üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolókat a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c) auditálta. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján megtalálhatók.

Az Alaptájékoztató és az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, hirdetmény, valamint a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló

tájékoztatási kötelezettségei , illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján kerülnek közzétételre.

Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.

III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt szempontokra. A Bankcsoport kockázatkezelési elvei részletesebben az Alaptájékoztató 11. 6. Számviteli politika pontja alatt olvashatók.

1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a gazdaság különböző tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztőrészeinek fizetését.

1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

1.2. A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a közép-kelet-európai gazdaságokra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a régiós gazdaságok pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti. A nemzetközi trendek hatása a kamatlábra, valamint a tőkepiaci és részvényárfolyamok alakulására jelentős hatással vannak a Kibocsátó, illetve az OTP Csoport részéről igénybevehető forrásoldali finanszírozás elérhetőségére, ennek feltételeire.

A közép-kelet-európai gazdaságok továbbá a fentiekkel összhangban rendkívül érzékenyek a nemzetközi hitelpiac és makroökonómiai környezet változásaira. A Kibocsátó működésének feltételeit éppen ezért jelentősen befolyásolja a magyar és közép-kelet-európai gazdasági helyzet változása illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben.

A 2007 júliusában induló globális hitelpiaci válság hatásai a nemzetközi tőzsdéken megfigyelhető folyamatos részvényárfolyameséssel párosulva kihatással vannak a Kibocsátó által igénybevehető illetve kihelyezhető finanszírozásra, esetenként súlyosan lecsökkentve ennek mértékét. A hitelpiacok válságának esetleges elhúzódása a Kibocsátó profitabilitásának illetve mérleg szerinti eredményének csökkenéséhez vezethet.

Az OTP Bank és az OTP Bankcsoport tagjai változatos működési környezetben folytatják tevékenységüket. Az OTP Bank mint kibocsátó eredményességét nagyban befolyásolhatja más csoporttagok eredményessége.

1.3. Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

1.4. Versenyhelyzet a bankszektorban

A bankszektorban erőteljes verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. Az utóbbi években jelentősen emelkedett a tőkeerős szereplők száma, ami a Kibocsátó számára megnehezíti a további piaci térnyerést. Ugyanakkor a makrogazdasági helyzet általános fejlődése nyomán a pénz- és tőkepiaci likviditás számottevően javult, ami a bankrendszer működése szempontjából kedvező változás. Az Európai Unióhoz való csatlakozás Magyarország fejlettebb pénzügyi rendszerbe való integrálódása révén új kihívásokkal állítja szembe a Kibocsátót. A csatlakozás az előzőekben említett versenyhelyzetet tovább erősítheti a külföldi bankok könnyebb piacra lépési lehetőségeivel, amely kihathat a Bank eredményességére.

1.5. Euró bevezetése

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Amennyiben az USA dollárban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár árfolyamkockázata euró/USA dollár árfolyamkockázattá alakul.

Amennyiben a BGN-ben/SKK-ban/HRB-ban/RSD-ben/UAH-ban/RON-ban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint és a fenti devizák között fennálló árfolyamkockázata eurós és fenti devizák közötti árfolyamkockázattá alakul.

2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT)

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

2.1. Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Bankcsoport vizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitellimiteteket állít fel. A

hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (ügyletlimiteket). A kockázati limitek különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

2.2. Kamatkockázat

A Bankcsoport a piaci kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó, a nettó kamatbevétel, illetve a portfólió piaci értékének csökkenésében jelentkező potenciális veszteséget adott keretek között kívánja tartani. Ennek érdekében a Bankcsoport folyamatosan méri a kamatkockázati kitétséget. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni az OTP Csoport gazdálkodását.

2.3. Likviditás és piaci kockázatok

Az OTP Csoport folyamatosan építi ki a nemzetközileg is általánosan alkalmazott centralizált piaci kockázatkezelési rendszerét (humán erőforrás, hardver, szoftver kiépítése). Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limitmegállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell. Másrészt a Csoport egészére vonatkozóan, meghatározza a maximálisan elfogadható piaci kockázati kitétséget. Az OTP Bank a piaci kockázatoknak leginkább kitett külföldi és belföldi csoporttagok pozícióját számítógépes rendszer segítségével real time nyomon követi, így a dealing-room likviditás és piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők automatikusan jelentést kapnak. A félév során új likviditási kockázati limitek kerültek bevezetésre, melyek célja a magas fx swap állomány görgetéséből fakadó megújítási kockázat csökkentése. A limitek egyrészt az 1 hetes deviza GAP-re, másrészt a HUF-tal szembeni rövid SWAP állományra vonatkoznak.

2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitétsége

Az Eszköz-Forrás Bizottság egyedi és globális nettó nyitott pozíciós (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel határolja be a kitétséget. A limitek az üzletpolitikai és piaci viszonyok alapján kerülnek meghatározásra, kihasználtságuk nyomon követése folyamatos. Alapvetően a passzív Treasury-vel rendelkező bankok pozíciós limitei lehetővé teszik a banki pozíciók hatékony kezelését, de a kitétség zárására ösztönöznek. Az aktív Treasury-vel rendelkező bankok esetében a pozíciós limitek célja, hogy normál piaci körülmények között behatárolják a potenciális veszteség maximális értékét. A devizanemenkénti pozíciós limiteknek és a teljes nettó nyitott pozícióra vonatkozó overnight limiteknek köszönhetően normál piaci körülmények között, adott időtávon realizálható veszteség magas valószínűséggel nem haladja meg az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott tolerálható veszteség szintjét. Ennek érdekében, hogy a bank veszteségei turbulens piaci körülmények között is behatároltak maradjanak, a bank VaR, PLA mutatókat és napi veszteség limitet alkalmaz. A limitek célja, hogy a megnövekedett piaci bizonytalanság közepette a pozíciók zárására ösztönözzenek. A Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz.

2.5. Működési kockázat

Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük, melyet a Bankcsoport megfelelő kontroll környezet kialakítása és kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimalisra szorítani.

A működési kockázatok, sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a

bankcsoport egészét érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. Az OTP csoportszinten egységes módszertan alapján, a következő eszközökkel igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést:

- Csoportszintű Működési Kockázatkezelési Bizottság felállítása
- Működési veszteségadatok egységes gyűjtése és értékelése
- Évente folyamatalapú önértékelés elvégzése, amely során az egyes banki területeken átívelő folyamatok gazdáinak a Kockázatkezelés által kiadott módszertan alapján értékelniük kell a saját működési kockázati profiljukat, illetve annak változásait, a kontrollkörnyezetük megfelelőségét illetve az azonosított probléma területek kezelésére akcióttervet kell megfogalmazniuk.
- Esettanulmányok készítése a jelentős működési kockázati eseményekről
- Kockázattudatosság és a kockázatok átláthatóságának fejlesztése

3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

A kötvények mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól.

3.1. Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén.

Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

3.2. Likviditási kockázat

A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

3.3. Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban BGN-ben, SKK-ban HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, illetve az euró/USA dollár, valamint a fentiekben felsorolt devizák és a forint keresztárfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyamingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be illetve tartják

nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

3.4. Az aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerülnek.

3.5. Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a kibocsátás, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek.

Túljegyzés esetén a Kibocsátó a három nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozó befektetőknek már nem lesz alkalma a jegyzés megtételére, illetve a jegyzés lezárásig pénzügyi teljesítést elmulasztó befektetők jegyzése érvénytelen lehet.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszám: 01-10-041585) tartozik felelősséggel. Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2008. július 31.

.....
Nyitrai Győző
Igazgató

.....
Losteiner Dóra
főosztályvezető

V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c., cégjegyzékszám: 01-09-071057

A könyvvizsgálatért felelős személy: Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005313) (an.: Barók Zsuzsanna) 1149 Budapest, Beczkó u.23-25.

A könyvvizsgálatért felelős személy 2006. május 1. és 2008. április 30. között Horváth Attila Péter, 005173 számon bejegyzett könyvvizsgáló volt.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2006. és 2007. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv. 66.§ (3) bek. Alapján a Társaság 2008. évi nem konszolidált Éves beszámolójának, valamint Konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára az OTP Bank Nyrt. 2007. évi Rendes Közgyűlése könyvvizsgáló szervezetként a **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t** választotta meg a 2008. május 1-től [2009. április 30-ig] terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárult 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 hozzájárult Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.

A Könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL

A Bank cégneve: OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Bank rövidített neve: OTP Bank Nyrt.

A Bank székhelye: 1051 Budapest, V . Nádor u. 16., Telefon: 06 1 473 5000

A Bank és a Bankcsoport fiókhálózata, telephelyei: A Bank és a Bankcsoport fiókjainak, (telephelyeinek) címét, telefonszámát az I. sz. melléklet tartalmazza

A Bank jogelődje: Országos Takarékpénztár állami vállalat

A Bank alapításának dátuma: 1990. december 31.

A Bank cégbejegyzése: A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1991. november 28-án, 1990. december 31-re visszamenő hatállyal a 01-10-041585 számon jegyezte be a cégjegyzékbe.

Jelenlegi alaptőke: 28.000.001.000 Ft azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint.

A módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt hatályos Alapszabály kelte: 2008. május 16.

A Bank működési időtartama: A Bank határozatlan időre alakult.

A Bank üzleti éve: A naptári évvel megegyezik.

Hirdetmények közzétételének helye: A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján kell közzétenni. Továbbá a kibocsátó tájékoztatja a Felügyeletet a www.kozzetetelek.hu oldalon keresztül minden bejelentési kötelezettség alá eső szabályozott információról, amelyeket egy jövőben felállítandó információtárolási rendszer számára is eljuttat majd. Az ezekre vonatkozó részletes szabályozást pénzügyminiszteri rendelet fogja megállapítani.

Egyéb szabályozott piac, ahol a Kötvényekkel azonos osztályba tartozó kötvényekkel kereskednek: A Luxembourgi Értéktőzsde

A Bank meghatározott tevékenységi köre:

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

TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (a Társaság fő tevékenysége)

TEÁOR 64.91 Pénzügyi lízing

TEÁOR 64.99 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 66.12 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR 66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

TEÁOR 66.30 Alapkezelés

TEÁOR 56.29 Egyéb vendéglátás

2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE

Az OTP Bank Nyrt. elődjét Országos Takarékpénztár néven 1949-ben alapították országos állami pénzügyintézetként, amely lakossági betétgyűjtéssel és hitelek kezelésével foglalkozott. A rákövetkező években hatásköre és tevékenységi köre fokozatosan szélesedett: először ingatlanügyekre kapott engedélyt, később tevékenysége kiterjedt a belföldi devizaszámla-vezetésre, valutaváltásra, majd az önkormányzatok számára is végzett banki tevékenységre. Eredeti funkciói mellett, 1989-től jogosult vállalati hitel- és betétszámlák kezelésére, valamint levelező banki tranzakciókkal és export-import ügyletekkel kapcsolatos banki szolgáltatások és kereskedelmi hitelek nyújtására.

1990 végén a Takarékpénztár 23 milliárd forintos alaptőkével részvénytársasággá alakult, és elnevezése Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. lett (OTP Bank Rt.). A Bank által végzett egyes nem banki tevékenységeket leválasztották, az azokat végző szervezeti egységekkel együtt. Így jött létre a tisztán állami tulajdonú Szerencsejáték Rt., valamint megalakult a Bank 100 százalékos tulajdonában lévő OTP Ingatlan Rt.

1995-ben megkezdődött a Bank privatizációja, amelynek során a tőzsdei bevezetést és három nyilvános kibocsátást követően a Magyar Állam tulajdona mára egy darab szavazats többségi, úgynevezett aranyrészvényre csökkent. A Bank jelenleg igen széles tulajdonosi körrel rendelkezik és részvényei döntő többségben intézményi portfólió-befektetők és magánbefektetők kezében vannak.

Az OTP Bank saját bankprivatizációja lezárását követően nemzetközi terjeszkedésbe kezdett, elsősorban olyan közép- és kelet-európai országokat megcélozva, melyek - magyarországihoz hasonló - gazdasági fejlődési potenciállal rendelkeznek.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül:

Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 10,6 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást közel 1500 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

A részvényesi értékteremtés legfőbb mércéje a részvényárfolyam, az OTP Csoport piaci értékének alakulása. Az OTP Bank részvényeinek árfolyama 2007. májusára az 1995-ös kibocsátástól számítva megszázsorozódott, és 2007. május 7-én elérte a 10 ezer forintot, miközben a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX ezen időszak alatt közel 17-szeresére nőtt. 2008. június 30-án az OTP részvények árfolyama 6.259 Ft volt.

3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA

Az OTP Bankcsoport stratégiájának fókuszában a részvényesi érték maximalizálása, Közép-Kelet-Európa leghatékonyabb, lakossági fókusszal rendelkező univerzális bankcsoportjának kialakítása áll. A Bankcsoport célja, hogy teljesítménye az európai élvonalhoz hasonlóan is kiemelkedő legyen.

Az OTP Bankcsoport innovatív képességét tovább erősítve törekszik az egyes ügyfélcsoportok igényeire szabott értékajánlatainak folyamatos fejlesztésére és az ügyfelekhez való eljuttatására.

Az értékteremtési célok eléréséhez kulcsfontosságú a működési folyamatok racionalizálása az anyabankban és az egyes csoporttagok működési és költséghatékonyságának javítása. A csoporttagok közötti szinergiák kihasználása mind Magyarországon, mind a nemzetközi csoportban összehangolt fejlesztések és egyes tevékenységek integrálása révén érhető el.

Az OTP Bank, valamint a Bankcsoport céljainak eléréséhez nélkülözhetetlen a magasan kvalifikált emberi erőforrás megléte. Ezért a Bankcsoport stratégiájában nagy hangsúlyt kap a megfelelően felkészített, értékesítés-orientált, lojális ügyintézői bázis kialakítása és fenntartása, valamint a tehetséges szakemberek megtartása érdekében az egyénre szabott pályaut fejlesztése.

A következő 5 évre vonatkozóan az OTP Csoport kiemelt pénzügyi céljai:

a piacvezető pozíció megőrzése Magyarországon és Bulgáriában, a pozíció javítása a többi országban, minden évben 25% feletti konszolidált saját tőke arányos megtérülés (ROAE) elérése, a kiadás/bevétel arány 50-53% alá történő csökkentése.

4. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE

A Bank nemzetközi hitelminősítő intézetektől kapott minősítései:

Minősítő cég	Minősítés	
Moody's	Pénzügyi erő:	C+
	Hosszúlejáratú forint betét:	Aa3
	Rövidlejáratú forint betét:	P-1
	Hosszúlejáratú deviza betét:	A2
	Rövidlejáratú deviza betét:	P-1
	Rövidlejáratú deviza adósság:	Aa3
	Hosszúlejáratú deviza adósság:	Aa3
	Rövidlejáratú deviza alárendelt kötelezettség:	A1
	Hosszúlejáratú deviza alárendelt kötelezettség:	A1
	Kilátás:	Stabil
Fitch	Biztonság:	2
Standard & Poor's	Forint adósság:	BBBpi
Capital Intelligence	Pénzügyi erő:	A-
	Hosszúlejáratú deviza:	A-
	Rövidlejáratú deviza:	A2
	Biztonság:	2
	Kilátás:	Negatív

VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE¹

1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL

Az OTP Bank Nyrt. – a kedvezőtlen hazai makrogazdasági környezet és az év második felében kialakult amerikai jelzálogpiaci válság ellenére – sikeres üzleti évet zárt 2007-ben: eredményét közel a tervezett mértékben, az elemzői várakozásokat meghaladóan sikerült növelnie, üzleti aktivitása jelentősen bővült. A Bank fundamentumai, tőkehelyzete stabil, kiegyensúlyozott, a Moody's 2007 decemberében stabil kilátás mellett megerősítette az OTP Bank valamennyi hitelbesorolását.

Míg 2006 az akvizíciók éve volt az OTP Csoport történetében, addig 2007-ben a megvásárolt leányvállalatok integrációja, a Bankcsoport irányítási rendszerének továbbfejlesztése került a középpontba. Az OTP Bank elmúlt időszakban történt akvizícióinak eredményeként 9 országban jelen lévő, 11 millió ügyfelet kiszolgáló multinacionális bankká vált, amely szükségessé tette a szervezet, az irányítási rendszer továbbfejlesztését. 2007 január elsejétől olyan új szervezeti és irányítási modell került bevezetésre, amellyel a nemzetközi jelleg beépül a Bank működési, irányítási rendjébe, és a vállalatcsoport egységes üzletpolitikát folytat. Az egységes működést a Bankcsoport úgy valósítja meg, hogy figyelembe veszi az egyes országok sajátosságait, a helyi gazdasági feltételrendszert. A külföldi leánybankok irányításában kettős elv érvényesül: a tulajdonosi irányításért az egyes országokban a helyi menedzsmenten kívül egy-egy OTP banki vezető, míg az egyes üzletágak csoportszintű szakmai irányításáért az OTP Bank divízióinak vezetői felelősek. Az új szakmai irányítási modell működtetésének célja, hogy az OTP Csoport a sikert ígérő termékeket, szolgáltatásokat, eljárásokat a „best practice” elve alapján egységesen alkalmazza. A bevezetett új irányítási modell lényeges eleme, hogy részletesen rögzíti a központosított, illetve decentralizált tevékenységeket.

Központosítottan történik például a kockázatkezelés, a hálózatfejlesztés, a likviditásmenedzselés, a nagy hitelek engedélyezése és a jelentősebb beruházások jóváhagyása is. A Bank üzleti reagáló képességének növelését, az innovációk kiterjesztését, a működés összehangoltságát szolgálják a végrehajtott szervezeti és döntéshozatali mechanizmusbeli változások.

2007-ben változás történt a Csoporton belüli finanszírozás területén is: az OTP Bank a Csoporton belüli finanszírozási tranzakciók optimalizálása céljából két új céget hozott létre, az „OTP Financing Cyprus Company Limited” nevű céget Cipruson és az „OTP Financing Netherlands B.V.” nevű céget rotterdami székhellyel.

¹ Az üzleti tevékenység bemutatását a Kibocsátó maga készítette, az üzleti tevékenységét a Kibocsátó saját megítésése alapján mutatja be.

Kiemelt IRFS konszolidált adatok a 2006-os és a 2007-es üzleti évre

Eredménykimutatás (millió forintban)***	2006	2007	Változás
Nettó kamatbevétel	340.186	423.698	24,5%
Nettó kamatbevétel céltartalékok után	316.189	381.614	20,7%
Nem kamatjellegű bevétel	221.798	284.285	28,2%
Összes bevétel (nettó díjjal)	561.984	707.983	26,0%
Működési költség	319.385	416.947	30,5%
Adózás előtti eredmény	218.602	248.952	13,9%
Adózás utáni eredmény	187.096	208.548	11,5%

Mérleg * (milliárd forintban)	2006	2007	Változás
Összes eszköz	7.097,4	8.461,9	19,2%
Ügyfélkihelyezések állománya	4.474,7	5.761,1	28,7%
Lakossági hitelek	2.646,4	3.302,6	24,8%
Vállalkozói hitelek	1.610,0	2.227,7	38,4%
Önkormányzati hitelek	218,3	230,8	5,7%
Bankközi kihelyezések	602,6	654,8	8,7%
Ügyfélbetétek állománya	4.232,2	5.038,4	19,0%
Lakossági betét	2.912,8	3.246,6	11,5%
Vállalkozói betét	1.098,1	1.495,6	36,2%
Önkormányzati betét	221,3	296,1	33,8%
Kibocsátott értékpapírok	781,3	985,3	26,1%
Teljes kintlévőségállomány	4.474,7	5.761,1	28,7%
Problémamentes kintlévőségek	3.562,0	4.984,0	39,9%
Minősített állomány	912,7	777,1	-14,9%
Problémás állomány (NPL)	251,1	243,7	-3,0%
Értékvesztés, céltartalék	127,6	178,7	40,0%
Saját tőke	788,2	895,6	13,6%

Teljesítménymutatók	2006	2007	Változás
Kiadás/bevétel arány %	56,4%	58,9%	2,1%
Átlagos saját tőke arányos eredmény (ROAE) %	28,0%	24,8%	-3,2%
Átlagos eszköz arányos eredmény (ROAA) %	3,04%	2,68%	-0,4%
Fizetőképességi mutató (nem konszolidált, HAS szerint)* %	9,88%	10,97%	1,1%
1 törzsrészcsevényre jutó alap nettó eredmény (alap EPS) (Ft)	722	796	74
1 törzsrészcsevényre jutó nettó eredmény (EPS) hígított (Ft)	714	794	80

Piaci részesedés* *	2006	2007
Háztartások hitelintézeti megtakarítása piacán, %	32,4%	31,3%
Háztartások hitelei piacán, %	34,4%	31,1%
Vállalkozói betétek piacán, %	9,9%	11,9%
Vállalkozói hitelek piacán, %	11,0%	9,9%
Önkormányzati betétek piacán, %	64,2%	53,1%
Önkormányzati hitelek piacán, %	55,1%	55,0%

* december 31-én

** december 31-én a magyarországi bankcsoporttagok együttes piaci részesedése

*** Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

2. ÜGYFELEK SZÁMA, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT, ÉS LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN

Az elmúlt évek sikeres akvizíciói eredményeképpen az OTP Csoport jelenleg a régió 9 országára terjeszti ki tevékenységét. Nemzetközi szinten a Bankcsoport által kiszolgált ügyfelek száma 2007. december 31-én meghaladta a 10,6 millió főt. Az anyabank ügyfeleinek száma 2007 végén csaknem 4,8 millió fő volt, melyből közel 4,6 millió fő a lakossági ügyfelek száma. A Bankcsoport külföldi leánybankjainak összes ügyfélszáma tovább bővült, így 2007 végére már megközelítette az 5,9 millió főt. A külföldi leányvállalatok közül a DSK Bank ügyfélköre a legkiterjedtebb – melyet 2007-ben sikerült tovább bővíteni – s így ügyfeleinek száma év végén meghaladta a 3,6 millió főt. Jelentősen – 80% felett – bővítette ügyfélkörét az OTP Bank Romania. 2007-ben a Bankcsoport jelentősen bővítette értékesítési hálózatát: év végén már közel 1.500 bankfiók (2006-ban 1.300), csaknem 3.600 ATM, valamint majdnem 43 ezer POS terminál biztosította az ügyfelek mind hatékonyabb kiszolgálását. Emellett call-center, mobilbank, Internetbanki szolgáltatás, vállalkozó ügyfélterminál és ügynökhálózat egészíti ki a csatorna palettát. A régiós fiókhálózat legtöbb bankfiókkal – 409 egység – rendelkező tagja továbbra is az OTP Bank, melyet a DSK Bank 375 fiókból álló hálózata követ. A legjelentősebb fiókhálózat- bővítést az ukrán leányvállalat valósította meg, mely 65 egységről 158 egységre bővítette fiókjainak számát 2007 folyamán. Jelentősen növekedett a román (+38 fiók) és orosz (+32 fiók) hálózati egységek száma is.

2007. december 31-én az OTP Csoport foglalkoztatottainak záró létszáma meghaladta a 33 ezer főt, melyből közel 13 ezer fő az OTP Bank és a hazai leányvállalatok alkalmazásában állt, további több mint 20 ezer fő pedig a külföldi leányvállalatokhoz tartozott. Az OTP Bank alkalmazottainak száma 2007 végén 8,5 ezer fő volt.

3. 2007. ÉV KIEMELT FEJLESZTÉSEI

2007 év legjelentősebb befektetési szolgáltatást érintő változása a MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), mely az Európai Unió által meghatározott követelményrendszer a befektetésekhez kapcsolódó tevékenységekre vonatkozóan. Célja, hogy elősegítse a versenyképes európai likvid piac kialakítását. Mindannak ellenére, hogy végül egyes tagországok kértek és kaptak is haladékot, így az eredeti határidő 2008. január 31-re módosult, mégis a tavalyi évi legjelentősebb feladatoként tartható számon, tekintettel arra, hogy a munka jelentős része a 2007 évben folyt.

A befektetési szolgáltatás egyes termékeit a Bank bevonta az ügynöki értékesítési körbe. Az ehhez kapcsolódó fejlesztések segítségével lehetővé vált az OTP Alapkezelő által kibocsátott termékek ügynöki hálózaton keresztül történő értékesítése.

Hosszú előkészítés után kialakításra került az értékpapír kölcsönzés a befektetési szolgáltatásban. A fejlesztés lehetővé tette, hogy a Bank a vele kapcsolatban álló ügyfelek és partnerek számára értékpapír formájában kölcsönt nyújtson, illetve szükség esetén tőlük értékpapírt vegyen kölcsön.

Az OTPdirekt internetes szolgáltatásban lehetővé vált a tőzsdei értékpapírok forgalmazása. Kialakításra került az Első Mobilfizetés Elszámoló Zrt.-vel és együttműködő partnereivel közösen a parkolási díjak és más szolgáltatások interneten, mobiltelefonon keresztüli fizetésének rendszere. Ezzel tovább bővült az elektronikus csatornákon elérhető szolgáltatások köre.

4. MAGYARORSZÁGI CSOPORTTAGOK TEVÉKENYSÉGE (MSZSZ SZERINTI ADATOK ALAPJÁN)

4.1.1 Számlavezetés, csatornák, banki tranzakciók

2007. december 31-én az OTP Bank lakossági ügyfeleinek száma közel 4,6 millió fő volt, melyből közel 2,9 millióan rendelkeztek forint folyószámlával. A telefonos ügyfélszolgálatot igénylő ügyfelek körében a Bank a piac mintegy harmadát tudhatja magáénak, az Interneten bankolók esetében piaci részesedése 38% körüli, míg a mobiltelefonos szolgáltatást igénylő ügyfelei a piac több mint felét jelentik. Az elektronikus csatornák használatára szerződött ügyfelek száma 2007-ben – a korábbi évekhez hasonlóan – tovább emelkedett. Az OTPdirekt ügyfelek száma a 2006 végi ügyfélszám 17%-ával bővülve, 2007 decemberében meghaladta az 1,5 millió főt. A növekedés a lakossági szegmens mellett az MKV szegmensben is hasonlóan dinamikus alakult. Ugyanez mondható el az internetes szolgáltatásra szerződött ügyfelekről – az összes növekmény 22% körüli – mellyel 2007 decemberében közel 673 ezer darabos szerződésszámot sikerült elérni. A folyamatos fejlődést a szakma 2007-ben az „Az év direktbankja” címmel jutalmazta.

4.1.2 Az OTPdirekt szolgáltatási kör bővítésének elemei

2007 folyamán folytatódott az ügynökhálózat dinamikus bővítése, melynek eredményeképp év végére 1.743-ra bővült a Bankkal szerződött ügynöki vállalkozások száma. A megelőző évekhez hasonlóan, a fő hangsúly volumenében továbbra is a lakás- és jelzáloghiteleken van, a teljes szerződött állományon belül a partneri értékesítés aránya továbbra is 48% fölötti. Részarányában kiemelkedő a partner közvetítés aránya a társasházi hitelezésben és a lakáslízingben, itt az állományok mintegy háromnegyed részét ügynökök közvetítik.

Az Infrastruktúra és Hálózatoptimalizálási Projektnek köszönhetően 2005-ben elindult fiók-felújítási folyamat keretében 2007-ben 70 fiók került felújításra, korszerűsítésre. Emellett, a 2007-es évben Budapesten a Ferihegy közelében nyílt bevásárlóközpontban, illetve az Aréna Plázában egy-egy fiók nyitotta meg kapuit.

4.1.3 **Bankkártya szolgáltatások**

2007 december 31-én az OTP Bank által kibocsátott kártyák száma 3.991 ezer darab volt, mely enyhe – 1,4%-os – mérséklődést jelent az egy évvel korábbi darabszámhoz képest. A lakossági üzletágban kibocsátott betéti és hitelkártyák száma 2007 év végén meghaladta a 3.845 ezer darabot.

Ezen belül a lakossági betéti kártyák száma 2007 december 31-én 3.570 ezer darab volt. Az igen népszerű Multipont betéti kártyák száma 441 ezer darab volt 2007 végén. A Bank által kibocsátott lakossági devizakártyák száma igen dinamikus – közel 82%-kal növekedve – 2007 decemberében megközelítette a 17,5 ezer darabot. 2007 decemberében az OTP Bank 1.990 ATM-ből álló hálózattal szolgálta ügyfelei kényelmét. 2007-ben a Bank saját ATM hálózatában 79,5 millió darab tranzakció valósult meg összesen 2.486 milliárd forint értékben. 2007 folyamán az OTP Bank által kibocsátott kártyákkal közel 70,2 millió ATM tranzakciót bonyolítottak le a Bank ügyfelei összesen 2.131 milliárd forint értékben. Elfogadói oldalon – összehasonlítva az előző évvel – a Bank bevételei 8,5%-kal, 15,1 milliárd forintra bővültek, miközben a tranzakciók átlagos értéke 30,7 ezer forintról 31,3 ezer forintra nőtt meg. Az OTP Bank POS termináljainak száma közel 24%-kal bővülve 2007 december 31-ére elérte a 33,7 ezer darabot. Ezekből a Bank 3,7 ezer darab POS terminált a saját fiókjaiban, 25,1 ezer darabot kereskedelmi, 4,9 ezer darab terminált pedig postai elfogadóhelyeken üzemeltetett.

4.1.4 **Megtakarítások, befektetések**

2007 végén az OTP Bankcsoport – monetáris intézmények összevont mérlege alapján számolt – piaci részesedése a hitelintézeti rendszerben a háztartások betéteiből 31,3% (OTP Bank 28,9%) volt. A csoporton belül az OTP Bank mellett a Merkantil Bank és az OTP Lakástakarékpénztár kínál betéti termékeket a háztartások számára.

4.1.5 **Banki megtakarítások**

2007 év végére a Banknál elhelyezett lakossági betétek állománya – év/év alapon mintegy 1,7%-kal növe – elérte az 1.844,2 milliárd forintot. Ezen belül, a lakossági forint betétek állományát sikerült közel szinten tartani, értéke 1.492,6 milliárd forintot tett ki 2007 decemberében. Ezzel az OTP Bank részesedése a háztartások forintbetéteiből 27,9% (OTP Csoport: 30,7%) volt. A devizabetétek állománya 2006 decemberéhez képest 32,3 milliárd forinttal, azaz 10,1%-kal bővült 2007 folyamán, így 2007 végére az állomány értéke elérte a 351,6 milliárd forintot. Ennek köszönhetően, a devizabetétek aránya a teljes lakossági betétállományon belül 2007 decemberében már 19,1%-ot tett ki, mely 1,4%-pontos bővülés az egy évvel korábbi értékhez képest. Lakástakarékpénztár betétállománya 30,8%-kal, 131,1 milliárd forintra növekedett 2007-ben, melynek 93%-a a lakosságtól származott.

4.1.6 **Befektetési alapok, értékpapírok**

A hazai értékpapír piacon 2007-ben az állományi struktúra enyhe visszarendeződése volt megfigyelhető: a 2006. szeptemberben bevezetett kamat- és árfolyamnyereség adó bevezetése előtt előtérbe került állampapírok, illetve jelzáloglevelek rovására a befektetési alapok összesített állománya 26,4%-kal 3.234 milliárd forintra bővült. Az OTP Banknál letétkezelt értékpapír állomány

2007. év végén 2.093 milliárd forint volt, ami 5,9%-kal magasabb a 2006 év végi értéknél, és figyelembe véve a 2007 második félévi kifejezetten negatív tőzsdei és tőkepiaci folyamatokat (BUX index -9,3%-ot esett nominálisan) jelentős eredménynek tekinthető. Az állomány szerkezete (a hosszú távú érdekeket figyelembe véve) kedvezően alakult, mivel az egyszerű díjas termékektől (KKJ, OJB) a folyamatos bevételt generáló és hosszabb távon magasabb jövedelmezőségű befektetési alapok felé tolódott a hangsúly. Ez utóbbiak állománya 2007- ben kimagaslóan, 42,6%-kal, 731 milliárd forintra bővült. Ugyanakkor az átrendeződéssel járó rövid távú negatív hatás következtében a 2006-osnál 0,7 milliárd forinttal alacsonyabban, de még így is a terv felett, 9,5 milliárd forinton alakult a teljes jutalékbevétele. Az OTP Bank 2007. november végén országosan 63 fiókban indította el új Prémium vagyontervezési szolgáltatását. Az egyéni élethelyzethez igazodó és már a MiFID rendelkezéseknek megfelelő befektetési tanácsadás a lakossági ügyfélkör felső, privát banki alatti rétegét alkotó Prémium ügyfélszegmensnek kínált ingyenes szolgáltatás.

4.1.7 *Nyugdíj- és egészségpénztári szolgáltatások*

A pénztári vagyon kezelését a Bankcsoporton belül az OTP Alapkezelő, míg a pénztárakkal kapcsolatos adminisztratív teendőket és tagszervezést az OTP Pénztárszolgáltató végzi.

Az OTP Pénztárak a pénztári piacon továbbra is meghatározó szerepet töltenek be mind a pénztári vagyon, mind a taglétszám tekintetében. 2007. év végén az OTP Pénztárak összesített vagyona 23,1%-kal 628,0 milliárd forintra nőtt.

4.1.8 *Élet, és nem életbiztosítási szolgáltatások*

Az OTP Garancia Biztosító 2007-ben 90,0 milliárd forint bruttó biztosítási díjbevétele ért el. Piaci részesedése a teljes biztosítási díjbevételeből 9,7% volt. A díjbevétele több mint 43%-a az OTP Bank hálózatában történt értékesítésből adódott.

Az élet- és bankbiztosítási üzletág díjbevétele 52,6 milliárd forintot tett ki, amivel a Társaság piaci részesedése az életbiztosítási piacon 10,4%-ot ért el. Az év végére az életbiztosítási díjtartalékokban összegyűlt háztartási megtakarítások állománya meghaladta a 162 milliárd forintot. A nem-élet üzletág díjbevétele 7,7%-kal, 37,4 milliárd forintra növekedett.

4.1.9 *Lakossági hitelezés*

A magyarországi Bankcsoport lakossági hitelállománya 2007. december végén 1.684 milliárd forint volt, 13,8%-kal több mint 2006 év végén, részesedése a háztartások hiteleiből 31,1%-ot ért el 2007 végén.

4.1.10 *Lakáshitelek, lakáslízing*

A lakás- és jelzálog típusú hitelek kereslete a gazdasági szigorítások ellenére sem csökkent 2007-ben, a kedvező kamatozású, deviza alapú hitelek keresleti és kínálati dominanciájának további

erősödésével. Az új lakásépítésre és vásárlásra felvehető támogatott forint hitelek iránti igény tovább mérséklődött. Az összesített becsült folyósításokból a deviza alapú hitelek részaránya elérte a 92%-ot.

Az év kiemelkedő termék innovációja az ősszel bevezetett multidevizás OTP Világhitel, amely a piacon egyedülálló lehetőséget biztosít az ügyfelek számára az éppen legkedvezőbb havi törlesztőrészlet elérésére, jelenleg a japán Yen alapú hitelfelvétellel, illetve a futamidő alatt a hitel devizanemének havonta biztosított átválthatósága révén. Az OTP Világhitel nemcsak az ügyfelek körében népszerű, de a szakma elismerését is kivívta a Mastercard 2007 évi pályázatán elnyert „Az év lakossági hitelterméke” díjjal. A magyarországi Bankcsoport lakáshitel állománya az év végére 5,8%-kal 1.200 milliárd forint-ra nőtt a deviza alapú hitelek állományának növekedése révén, amelyek az állománynak már több mint egynegyedét adják. A támogatott lakáshitelek visszaszorulása és a deviza alapú hitelek térnyerése következtében jelentősen bővült az ingatlanhitelt nyújtó versenytársak száma, és tovább nőtt az ügyfelek elő- és végtörlesztési hajlandósága, amely a Bankcsoport piaci részesedését is érintette. A csoport szintű állományi piaci részesedés 36,7%-ra csökkent 2007 végére.

4.1.11 *Fogyasztási hitelek*

Az OTP Bank és az OTP Jelzálogbank fogyasztási hitelállománya 2007. december végén 484,3 milliárd forint volt, 40,2%-kal magasabb, mint 2006 végén. Az OTP Bank fogyasztási hitelállománya közel 12%-kal, 345,2 milliárd forintra emelkedett, míg a Jelzálogbank majdnem megháromszorozta a 2006. évi állományát, ami elsősorban annak köszönhető, hogy a JZB megkezdte a deviza hitelek folyósítását. A Bankcsoport piaci részesedése a háztartások fogyasztási és egyéb hiteleiből – a 2006. évihez hasonlóan alakult – 24,8%-os volt.

4.2. **Privát banki szolgáltatások**

2007-ben a privát banki szerződések száma 12.405-ről 13.748-re, mintegy 10,8%-kal növekedett, amely kör a társtulajdonosokkal együtt közel 21 ezer ügyfelet takar. A kezelt likvid vagyon a 2006 évi 391 milliárd forintról 2007 végére 451 milliárd forintra növekedett, ami 15,3%-os bővülést jelent. Az egy ügyfélre jutó átlagos vagyon 31,5 millió forintról 32,8 millió forintra emelkedett. A Kiemelt Privát Banki szerződéssel rendelkező ügyfelek száma 2007 évben elérte a 388 főt, a kezelt vagyon meghaladta a 85 milliárd forintot.

4.3. **Kereskedelmi banki szolgáltatások**

4.3.1 *Vállalkozói üzletág*

A vállalkozói ügyfélkör betétállománya 11,5%-kal, hitelállománya 9,5%-kal részesedett az országos állományból 2007 december 31-én.

A vállalkozói betétállomány a 2006. decemberi szintet 27,8%-kal meghaladva 906,2 milliárd forintot, míg a vállalkozói hitelállomány 13,4%-os növekedéssel 1.138,9 milliárd forintot ért el. 2007 végén az OTP Bank közép- és nagyvállalati ügyfeleinek száma közel 16 ezret tett ki, a mikro- és kisvállalkozói ügyfelek száma meghaladta a 186 ezret.

4.3.2 *Lízing*

A Bankcsoport vállalkozói lízing szolgáltatásait a Merkantil Csoporton keresztül nyújtja. A Merkantil Car könyveiben megjelenő összesített gépjármű és termelőeszköz-lízing állomány 2007 év végén 20,2 milliárd forint volt, 17,6%-kal több mint az előző év végén.

Az ingatlanlízing piacon a Bankcsoport a Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.-n keresztül van jelen. A MIL Zrt. mérlegfőösszege 9,4 milliárd forintot, ingatlanlízingből származó követeléseinek állománya 8,1 milliárd forintot ért el 2007 végén. Az ingatlanlízing kötésállomány közel fele projektvállalatok könyveiben jelenik meg, ezt figyelembe véve további 7,9 milliárd forint állománnyal számolhatunk. A MIL Zrt. és a projektcégek együttes lízing követelés állománya 16,0 milliárd forintot ért el, ami 25,9%-kal haladja meg az előző évit.

4.3.3 *Projektfinanszírozás*

A projektfinanszírozási hitelek záróállománya 2007 december 31-én 317,3 milliárd forint volt. A nettó kamatbevétel jutalékbevéttel növelt együttes összege elérte a 4,5 milliárd forintot, amely az előző évhez képest 20,3%-os növekedést jelent. Több kiemelkedő fontosságú ügyletet kötött a Bank 2007 során, ezek között kell megemlíteni a Rossi Biofuel Zrt.-nek és a nicki vízierőmű létesítésére nyújtott projekthitelt, valamint az SCD Holding hitelének refinanszírozását. Aktív szerepet vállalt a Bank a leánybanki országokban megvalósuló különböző projektek finanszírozásában is, elsősorban Bulgáriában (pl.: Sigma Csoport – ingatlanportfólió refinanszírozása, Black Sea Obzor – nyaralóotthon), Oroszországban (pl.: City Park – bevásárló és szórakoztató központ, Principal Plus – irodaház, Kadashevskaja – multifunkcionális épület), Szlovákiában (pl.: kereskedelmi egységekből, irodákból, apartmanokból és egy szállodából álló komplexumok – Ballymore, River Park), Romániában (brassói és bukaresti ingatlanprojektek), valamint Montenegróban (pl.: Hotel Queen) és Szerbiában (pl.: Pevec – bevásárlóközpont).

4.3.4 *Önkormányzati szolgáltatások*

A Bank 2007-ben is megtartotta vezető szerepét az önkormányzati üzletágban. 2007 végére a potenciális ügyfélkör 70%-a, 2.221 önkormányzat és a finanszírozási körükbe tartozó intézmény vezettette az OTP Banknál a pénzforgalmi számláját. A piaci részesedés az igen erős versenyben 3%-ponttal csökkent 2006 év végéhez képest. 2007 végén az önkormányzati betétek állománya 204,5 milliárd forint volt, ami 32%-kal több mint 2006 év végén. A betétállomány tekintetében a versenytársak intenzív piacszerzési törekvése miatt a Bank piaci részesedése 64,2%-ról 53,1%-ra csökkent. Az önkormányzati hitelek állománya 2007-ben 11%-kal bővült, 214,4 milliárd forintra, ezzel a Bank piaci részesedése 54,9%-ot ért el (2006 végén 54,8% volt). Az önkormányzati finanszírozás másik, 2007-ben dinamikus fejlődő formája az önkormányzati kötvénykibocsátás volt, amelyben az OTP Bank mind lebonyolítóként, mind lejegyzőként részt vett. Az OTP Bank önkormányzati kötvény állománya 2007 végén 55,8 milliárd forintot tett ki, ami 29,2%-os piaci részesedést jelentett az év végén.

4.3.5 *Hitel- és tőkepiaci műveletek*

2007. február 26-i értéknappal az OTP Bank a külföldi tőkepiaci forrásbevonásokra létrehozott EMTN programja keretében 750 millió EUR értékben 2 éves változó kamatozású kötvényt bocsátott ki 19 bp felárral a 3 hónapos EURIBOR kamatláb felett. A program keretében ugyancsak 2007. február 26-i értéknappal a Bank 2016 szeptemberében lejáró fix kamatozású alárendelt kölcsöntőke kötvényt bocsátott ki 300 millió EUR névértékben, 100 bp felárral a hasonló futamidejű midswap ráta felett.

2007-ben a külföldi és magyar pénzügyi csoporttagok finanszírozási igénye ugrásszerűen megnőtt, ennek megfelelően a forrásoknak a csoporttagokhoz történő kihelyezése sokkal intenzívebbé vált. Az év folyamán összesen 20 új senior, illetve alárendelt hitel szerződést kötött a Bank külföldi leánybankjaival és a Merkantil Bankkal több mint 850 millió EUR értékben.

Az önkormányzati kötvénykibocsátások jelentősen fellendültek a 2007 évben. Az OTP Bank mint szervező, lebonyolító és jegyzési garanciavállaló 51 kötvénykibocsátásban vett részt, melyből 50 önkormányzat által kibocsátott kötvény, míg egy önkormányzati tulajdonú cég kötvénye, ezek össznévértéke mintegy 59,3 milliárd forintot tesz ki.

4.3.6 *Nemzetközi szindikálás és kereskedelemfinanszírozás*

2007-ben. A megvalósított új ügyletek értéke megközelítette a 90 milliárd forintot, az átlagállomány a 141 milliárd forintot. A 2007 év második felében kialakult piaci helyzetben, kihasználva a hitel és kötvényügyletek közötti jelentős hozamkülönbségeket, a Bank figyelemre méltó, több mint 16 milliárd forint összegű kötvénybefektetést hajtott végre, elsősorban első osztályú orosz banki papírokat vásárolva. A nemzetközi kereskedelemfinanszírozási tevékenység teljes körűen 2007 folyamán indult be az OTP Bankon belül. E tevékenységben fontos szerepe volt a különböző nemzetközi fórumokon való megjelenésnek, illetve a Nemzetközi Forfaiting Szövetségbe – első és egyetlen magyar tagként – való belépésnek. Nagyrészt az új üzleti kapcsolatoknak köszönhető a portfólió méretének 7 milliárd forintról 42 milliárd forintra növekedése, illetve a magas jövedelmezőségi szint fenntartása.

5. KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE²

5.1. DSK Csoport

A DSK Bank mérlegfőösszeg tekintetében továbbra is a bolgár piac egyik piacvezető bankja. 2007. december 31-én a DSK Csoport IFRS szerinti mérlegfőösszege 1.015 milliárd forint volt, ebből 64%-ot tett ki a 650,3 milliárd forintos ügyfelekkel szembeni betétállomány. Utóbbi év/év alapon 24,2%-kal növekedett. A betétállomány 80%-át a lakossági betétállomány tette ki. Az ügyfelek (SPV-vel együtt számolt) bruttó hitelállománya év/év alapon 43,4%-kal bővülve, meghaladta a 763 milliárd forintot, melynek mérlegfőösszeghez viszonyított aránya mintegy 75%. A lakossági hitelállomány aránya 71% volt.

A DSK Csoport (SPV-vel korrigált) konszolidált adózás előtti eredménye 29,2 milliárd forint, míg adózott eredménye 26,5 milliárd forint volt, mely 21,2%-os bővülést jelent év/év alapon. A 2007-es év során realizált 65,4 milliárd forintos kamatbevétel, valamint a közel 22,0 milliárd forintos kamatráfördítés együttesen közel 43,4 milliárd forintos nettó kamatbevételt eredményezett. Dinamikusan – mintegy egyötödével – bővültek a Csoport jutalék- és díjbevételei, ezzel a nem kamatjellegű bevételek megközelítették a 20,6 milliárd forintot.

A 2007. évben a DSK átlagos mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzsa 4,64% volt.

A Csoport nem kamatjellegű ráfordítása jutalékráfördítések nélkül 24,5 milliárd forint volt az időszakban, ami 4,8%-kal volt magasabb a 2006. évinél. Ezen belül a személyi jellegű ráfordításokat sikerült 9%-kal mérsékelni. A Csoport kiadás/bevétel mutatója 39% volt, a ROAA 2,83% és a ROAE 24,7%-os szinten alakult.

2007. december végén a Bank piaci részesedése az összes eszköz alapján 13,8% volt. A lakossági betétekből a DSK 20,7%-kal részesedett. A Bank részesedése a lakáshitelek piacán 29,2%, míg a lakosság fogyasztási hitelpiacon 36,5%.

2007 végén a Bank ATM-jeinek száma 789, POS termináljainak száma 2.397, fiókjainak száma 375 volt. A DSK Csoport alkalmazottainak száma 2007. december 31-én 4.023 volt, 80 fővel kevesebb mint 2006. december 31-én.

5.2. OTP Banka Slovensko, a. s.

Az OTP Banka Slovensko (OBS) mérlegfőösszege 2007. év végén 368,2 milliárd forint volt, ami 13,2%-os növekedés a 2006. év végéhez képest, ami a szlovák bankpiacon 2,8%-os piaci részesedést jelent. A Bank saját tőkéje ugyanezen időszak alatt 16,3%-kal, 23,6 milliárd forintra növekedett. Az OBS 2007. évi adózott eredménye IFRS szerint 2.601 millió forint volt, ami az előző évinél 571

² ³ A bemutatott adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek. A bemutatott időszakok alatt az akvizíció előtt képzett céltartalékok felszabadításából nem kamatjellegű bevétel keletkezett, ezzel a bevétellel a kockázati költségeket csökkentettük. Az ilyen típusú bevételt az összes bevételből is kiszűrtük és a költség/bevétel arányt is a korrigált összes bevételből számítottuk. A jutalékokat nettó módon a nem kamatbevételek részeként jelentettük meg.

millió forinttal több. Az OBS ROAA mutatója 2007. év végén 0,75%, ROAE mutatója 11,8% volt, a kiadás/bevétel mutatója 71,2%-ot ért el.

2007. év végén az OBS hitelállománya 22,3%-os növekedéssel 232,3 milliárd forintot tett ki, ami 4,0%-os piaci részesedés megőrzését jelentette. A betétállománya 19,3%-kal, 227,1 milliárd forintra nőtt 2007-ben, a piaci részesedése 2,9% volt 2007. december 31-én.

2007 során ügyfeleinek számát 9 ezer fővel, 169 ezer főre növelte a Bank. Ezen belül a lakossági ügyfelek száma meghaladta a 150 ezret, a vállalati ügyfeleké pedig a 18 ezret.

Az OBS által kibocsátott bankkártyák száma 2007 év végén közel 107 ezer darab volt, ami 2006. év végéhez viszonyítva 4,5%-os növekedést jelent. A lakossági kártyák száma több mint 4 ezer darabbal 94 ezerre, a vállalkozói bankkártyák száma több mint 12 ezer darabra nőtt. A Bank ATM-jeinek száma év végén 115 volt, amelyeken 2007-ben több mint 1,9 millió darab tranzakciót hajtottak végre. A saját tulajdonban lévő POS terminálok száma 2007. év végén 483 volt, a POS tranzakciók volumene 2007 során 3,7%-kal bővült.

2007 végén került sor hitelkártya bevezetésére, melyek száma év végén meghaladta az 1.100 darabot.

A szlovák bank az év során 4 új fiókot nyitott, így 2007 év végén 90 fiókban állt ügyfelei rendelkezésére. A Bank alkalmazottainak létszáma 2007. december 31-én 783 fő volt.

5.3. OTP Bank Romania S.A.

Az OTP Bank Romania (OBR) mérlegfőösszege 2007. december 31-én meghaladta a 250 milliárd forintot, ami 29,3%-kal múlta felül a 2006. év végi értéket. A Bank mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedése 2007 végén 1,85% volt. Saját tőkéje 2007. december 31-én 25,1 milliárd forintot ért el.

A Bank bruttó hitelei 2007-ben 60,8%-kal, az ügyfélbetétek ennél nagyobb mértékben 72,5%-kal nőttek, így állományuk év végére 162,9 és 70,7 milliárd forintot tett ki. A Bank 2007-ben közel 50 milliárd forint hitelállományt adott át az OTP Banknak, amelynek több mint 80%-a lakás- és jelzáloghitel volt. Az átadott hitelekkel együtt számolva a Bank a lakossági hitelekben a 2006. év végi 1,57%-ról 1,99%-ra növelte piaci részesedését, míg a vállalkozói hitelek területén a piaci részesedés 1,85%-ot ért el.

A lakás- és jelzáloghitelek piacán a Bank 3,86%-os részesedéssel rendelkezett, míg a lakossági betétek tekintetében a részesedés 0,72%-ot mutatott 2007 végén. Az OTP Bank Romania a 2007 üzleti évet közel 3,0 milliárd forintos veszteséggel zárta. A Bank ügyfeleinek száma 2007 folyamán 77 ezerről 140 ezerre nőtt, a kibocsátott bankkártyák száma több mint a duplájára emelkedett az előző évhez képest és 77 ezer darabot ért el.

5.4. OTP banka Hrvatska d.d.

2007. december 31-én az OTP banka Hrvatska (OBH) mérlegfőösszege 422,2 milliárd forint volt, amellyel a Bank piaci részesedése a horvát piacon 3,4%-ot tett ki. A bruttó hitelállomány 27,3%-kal, 251,2 milliárd forintra emelkedett, így a Bank piaci részesedése 3,3% volt az év végén. Az ügyfélbetétek év végi állománya 307,5 milliárd forint, a piaci részesedés pedig 4,2% volt.

Az OTP banka Hrvatska 2007 végén több mint 434 ezer ügyfelet tudhatott a magáénak, melyek részére több mint 410 ezer lakossági folyószámlát és közel 24 ezer vállalkozói számlát vezetett. A kibocsátott kártyák száma 2007 év során 13,3%-kal 323 ezerre csökkent, ellenben a hitelkártyák száma mintegy 26,3%-os éves növekedéssel elérte a 37 ezret.

A Bank 2007-ben bővítette értékesítési hálózatát, és tovább folytatódott a fiókok fejlesztését célzó program. Az év folyamán 4 új fióknyitásra került sor, így az OBH év végén már 100 fiókkal, 119 ATM-mel és 1.066 POS terminállal rendelkezett.

Az OBH alkalmazottainak létszáma 2007 végén 1.016 fő volt. Az OBH adózott eredménye 2007-ben 3,6 milliárd forint, ROAA mutatója 0,9%, ROAE mutatója pedig 9,9% volt.

5.5. OAO OTP Bank

Az orosz Investsberbank (ISB, 2008. első negyedétől OAO OTP Bank) akvizíciójának lezárására 2006 október 30-án került sor, és teljes körű konszolidációjára 2007 során került sor. 2007 december 31-én az OAO OTP Bank mérlegfőösszege 432 milliárd forint volt, melynek 70,5%-át a bruttó hitelállomány tette ki. A 304,4 milliárd forintos bruttó hitelállományon belül a vállalkozói hitelek 32,5%-ra csökkent, a lakossági – túlnyomó rész (95,7%-ban) fogyasztási – hitelek 66,9%-ot képviseltek. Az ügyfélbetétek az összes forrás 67,4%-át adták, ezen belül a lakossági betétek 167,4 milliárd forintos volumene 57,5%-ot, a 123,8 milliárd forint vállalkozói betét pedig 42,5%-ot tett ki. Az OAO OTP Bank saját tőkéje az év végén több mint 41,5 milliárd forint volt. Az orosz leánybank 2007 során 10,7 milliárd forint adózás előtti, valamint több mint 7,6 milliárd forint adózott eredményt realizált a kiadás/bevétel arány 66,4%-os mutatója mellett.

A Bank piaci részesedése az orosz piacon nem jelentős, egyedül a fogyasztási hitelek tekintetében haladja meg az 1%-ot.

A Bank 2007 év végén 112 fiókkal, valamint 148 ATM automatával rendelkezett, alkalmazottainak létszáma pedig 8.368 fő volt.

5.6. CJSC OTP Bank

A CJSC OTP Bank 2007-ben szerepelt először teljes évi teljesítményével a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. 2007 december 31-én a Bank mérlegfőösszege 624,6 milliárd forint volt, a mérlegfőösszeg 85,0%-át az ügyfelekkel szembeni követelések, 7,7%-át pedig a hitelintézetekkel szembeni követelések adták. Az ügyfélhitel állományok kiemelkedő, 45,1%-os éves szintű növekedéséhez képest az ügyfélbetétek 15,8%-kal emelkedtek, aminek eredményeként 2007. év végére a mérlegfőösszeg 27,9%-át jelentették. Az ukrán leánybank 2007 során 19,3 milliárd forint adózás előtti, 14,0 milliárd forint adózott eredményt realizált. A korrigált kiadás/bevétel arány a 2006. évi 52,4%-ról 45,6%-ra csökkent.

2007. december 31-én a Bank piaci részesedése az összes eszköz alapján 3,1% volt, a lakossági betétekből 1,5%-kal, ezen belül a devizabetétekből 2,5%-kal részesedett. A Bank részesedése a lakossági hitelek tekintetében 4,1%-ot ért el.

A Bank fiókjai számát 2007 folyamán 65 bankfiókról 158 bankfiókra bővítette, illetve 2007. december 31-én 99 ATM-et üzemeltetett. Az alkalmazottainak száma 3.500 fő volt 2007. év végén.

5.7. **OTP Banka Srbija a.d.**

2007-ben az előző évben akvizált három szerb bankot – Niška bankát, Zepter bankát és Kulska bankát – az anyabank OTP banka Srbija a.d. Novi Sad néven egyesítette.

Az OTP banka Srbija 2007 végén 112,2 milliárd forintos mérlegfőösszege a szerb piacon 2,1%-os piaci részesedéssel bírt. A hitelek állománya 63,3 milliárd forintot tett ki, ez a piacból 2,3%-kal részesedett. A hiteleken belül a vállalati hitelek aránya 66% volt. A Bank 38,1 milliárd forintos betétállományának piaci részesedése 1,6% volt 2007 végén.

A Bank 2007-ben 630 millió forintos adózott eredményt ért el, a kiadás/bevétel mutató 90,2% volt.

A Bank 2007-ben számos új terméket vezetett be. A lakossági ügyfelek számára hosszú távú megtakarítási, illetőleg fogyasztási hitel konstrukciót alakított ki, valamint részt vesz az állam által támogatott új lakáshitelek folyósításában is. Az MKV ügyfelek számára három új hitelkonstrukciót (overdraft-, szabad felhasználású-, és lombard hitel) vezetett be, mindhárom az egységesített, gyors hitelbírálat jellemzi. 2007-ben került sor a VISA Nova hitelkártya bevezetésére is. A nagyvállalati ügyfeleknek kínált termékek és szolgáltatások köre is számos új elemmel bővült 2007-ben (projektfinanszírozás, cash-pool, forfaiting stb.).

A Bank ügyfeleinek száma 2007 végén meghaladta a 182 ezer főt, ebből a lakossági ügyfelek száma közel 156 ezer volt. A bankkártyák száma december végén közel 140 ezer darab volt, ezen belül a hitelkártyák száma meghaladta a 32 ezer darabot. 2007-ben a Bank ATM-jeinek száma 148 telepítésével 171 darabra nőtt, míg a POS-ok száma 2.455 darab volt az év végén. A Bank 2007 végén 100 bankfiókkal rendelkezett, amelyből az év során 25 fiók felújítására került sor, s további 8 fióké még folyamatban volt. A Bank 2008-ban újabb fiókok felújítását, és további új fiókok átadását is tervezi. A Bank 1.174 főt foglalkoztatott 2007 végén.

5.8. **Crnogorska Komercijalna Banka a.d. Podgorica**

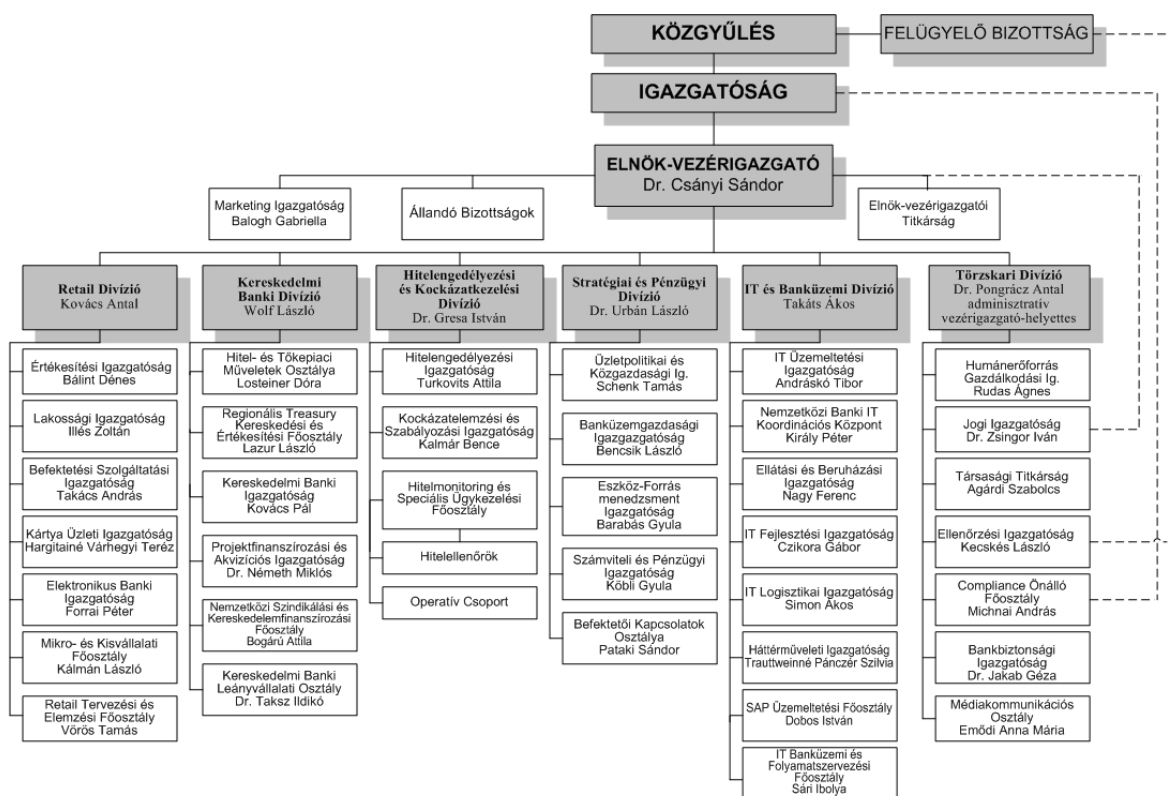
A montenegrói Crnogorska Komercijalna Banka 100%-ának akvizícióját az OTP Bank 2006 decemberében zárta. A leányvállalat konszolidációjára 2007 első negyedétől került sor. 2007 december 31-én a Bank mérlegfőösszege 260,5 milliárd forint volt, az eszközök 70,5%-át az ügyfelekkel szembeni követelések, 21,3%-át pedig a hitelintézetekkel szembeni követelések adták. A bruttó ügyfélhitelek 65,5%-a vállalkozói hitel, 31,3%-a lakossági hitel és 3,3% önkormányzati hitel volt. Az ügyfélbetétek állománya 211,1 milliárd forintot ért el, amelynek közel fele, 49,6%-a lakossági betét volt, 44,7%-át a vállalkozói és 5,7%-át az önkormányzati ügyfelek betétei adták. Az ügyfélbetétek a mérlegfőösszeg 81,0%-át jelentették, a hitel/betét arány 87,0%-ot ért el. A montenegrói leánybank 2007. év során 2,4 milliárd forint adózás előtti, míg 2,3 milliárd forint adózott eredményt realizált. A kiadás/bevétel arány 59,8%-ot ért el 2007-ben, az átlagos eszközarányos megtérülés (ROAA) 1,14%, az átlagos tőkearányos megtérülés 27,4% volt. A Bank 2007 végén 34 bankfiókkal rendelkezett, 74 ATM-et üzemeltetett, ügyfeleinek száma meghaladta a 268 ezret. Az alkalmazottak száma 423 fő volt 2007 végén.

VIII. A BANK SZERVEZETE, A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAI

1. A BANK SZERVEZETE

A Bank tevékenysége megoszlik a budapesti központ és a regionális profitcentrumok által működtetett fiókhálózat között. A központ és a hálózat kapcsolata a decentralizált irányítási és döntési rendszeren alapul. A budapesti központ feladata többek között, az üzleti tevékenység átfogó irányítása, a fiókhálózat teljesítményének és tevékenységének figyelése, a termékfejlesztés, valamint a fiókok támogatása az ügyfelekkel való kapcsolattartásban.

Az alábbi ábra mutatja a Bank központi szervezeti egységeit. Ezen túlmenően a Bank részét képezi a Bank hálózata, mely a 4 vidéki régiót, valamint a budapesti regionális profitcentrumot foglalja magába.



----- Testületi, illetve jogszabályon alapuló irányítás

2008. JANUÁR

2. AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP

Bank portfolióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket - például autó-finanszírozás, befektetési alapok, biztosítás - kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. A Bankcsoport a külföldi piacokon leányvállalatok útján vállalt szerepet.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül: Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 10,6 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást közel 1500 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

Az OTP Bank Nyrt.-vel – cégbíróság által bejegyzett - a Hpt. szerint összevont alapú felügyelet alatt álló társaságok köre (2008. június 30.)

Összevont felügyelet alá tartozó társaságok:

Név	Jegyzett tőke (millió Ft)	Közvetlen OTP tulajdon (%)	Tulajdonos leányvállalatok %
<i>Hitelintézetek</i>			
Donskoy Narodny Bank	361.681.000 RUB	100,00%	
CJSC OTP Bank	654 585 308,93 UAH	100,00%	
Crnogorska komercijalna banka a.d.	46 876 263,9758 EUR	100,00%	
DSK Bank EAD	153.984 ezer BGN	100,00%	
OAO OTP Bank	2.118.013.853 RUR	52,50%	Megaform Inter OOO 16,21% AlyansReserv OOO 6,22% Invest Oil OOO 19,46%
Merkantil Bank Zrt.	2 000	100,00%	
OTP Bank Romania S.A.	432.909.120 RON	100,00%	Merkantil Bank Zrt. 0.00026124%
OTP banka Hrvatska d.d.	605.279.600 HRK	100,00%	
OTP Banka Slovensko, a.s.	2.064.415 ezer SKK	97,23%	
OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	6.600.560.980,00 RSD	91,43%	
OTP Jelzálogbank Zrt.	27 000	100,00%	
OTP Lakástakarékpénztár Zrt.	2 000	100,00%	

Pénzügyi vállalkozások

DSK Auto Leasing EOOD	5000 BGN		DSK Leasing AD 100%
OTP Financing Cyprus	1000 EUR	100,00%	
OTP Financing Netherlands B.V.	90 000 EUR	100,00%	
DSK Leasing AD	200.000 BGN		Merkantil Bank Zrt. 50% DSK Bank EAD 50%
HIF Ltd. (devizában)	200 000 GBP	100%	

Merkantil Car Zrt.	50		Merkantil Bank Zrt.: 95% Merkantil Bérlet Kft.: 5%
Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.	50		Merkantil Car Zrt.: 50% Merkantil Bank Zrt.: 50%
OTP Faktoring Slovensko a.s.	35.380 ezer SKK		OTP Banka Slovensko a.s.: 100%
OTP Faktoring Zrt.	300	50,00%	OTP Garancia Biztosító Zrt.: 25% OTP Ingatlan Zrt.: 25%
OTP Lakáslízing Zrt.	280	100%	
OTP Leasing a.s.	90.000 ezer SKK		OTP Banka Slovensko a.s.: 19% Merkantil Bank Zrt.: 81%
OTP Investments d.o.o. Novi Sad	2.584.227,59 EUR		OTP Bank Srbija 100%
LLC OTP Leasing	2 242 840 UAH		CJSC OTP Bank 100%
OTP Leasing d.d.	8.212.000 HRK		Merkantil Bank Zrt. 78,5% OTP Bank Hrvatska 21,5%
OTP Leasing d.o.o. Novi Sad	100.000 EUR		Merkantil Bank Zrt. 70% OTP Bank Srbija 30%
OTP Leasing Romania IFN S.A.	400.000 EUR		Merkantil Bank Rt 70% OTP Bank Romania 30%
OTP Poistovaci Makler, s.r.o.	200 000 SKK		OTP Leasing a.s. 100%
Z plus d.o.o.	38 800 000,00 HRK		OTP Leasing d.o.o. 100%

Járulékos vállalkozások

Air-Invest Vagyonkezelő Kft.	194	100,00%	
Bank Center No. 1. Kft.	6787,72	89,39%	Inga Kettő Kft.: 10,61%
Inga Kettő Kft.	5665	100,00%	
OTP Létesítményüzemeltető Kft.	30	51,00%	OTP Ingatlan Zrt. 49%
OTP Mérnöki Szolgáltató Kft.	30		OTP Ingatlan Zrt. 100%
Kratos nekretnine d.o.o. Zagreb	20 000 HRK		OTP Invest doo. 100%
Kvirinal nekretnine d.o.o. Zagreb	20 000 HRK		OTP Invest doo. 100%
Merkantil Bérlet Szolgáltató Kft.	6		Merkantil Car Zrt. 35% Merkantil Bank Zrt. 15% SPLC Vagyonkezelő Kft. 50%
Monopost Kft.	200	25,10%	
NIMO 2002 Ker. és SzolgáltatóKft.	1 156		Merkantil Bank Zrt. 49,95% Merkantil Car Zrt. 49,87% Merkantil Bérlet Kft 0,18%
OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft.	61,00		OTP Faktoring ZRT.: 100%
OTP Immobilien Verwertung Gmbh.	5 454,336 EUR		Bank Center No. 1. Kft. 40,67% OTP Ingatlan Zrt. 0,66% Inga Kettő Kft. 58,67%
OTP Ingatlan Zrt.	1 670	73,54%	Bank Center No.1.Kft.: 26,46%
OTP Kártyagyártó Kft.	450	100,00%	

Projekt 2003. Ingatlan Befektető és Fejlesztő Kft.	1031,6		OTP Ingatlan Zrt. 100%
---	--------	--	------------------------

PSZÁF által az összevont felügyeleti körbe vont társaságok

AlyansReserv OOO	342 930 ezer RUR	100,00%	
DSK Asset Management EAD	650 ezer BGN		OTP Alapkezelő Zrt. 34% DSK Bank 66%
Invest Oil OOO	559 800 ezer RUR	100,00%	
Megaform Inter OOO	421 260 ezer RUR	100,00%	
OTP Trade Kft.	50	100%	
OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.	500	100%	
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	51%	
OTP Alapkezelő Zrt.	900	5%	Concordia Info Zrt. 95%
OPUS Securities S.A.	31.000 EUR	---	---
CRESCO Építészeti és Ingatlanforgalmazási Kft.	30 ezer HRK	---	OTP Ingatlan Zrt. 100%
OTP Investments d.o.o.	6.000.000 HRK		OTP banka Hrvatska d.d. 74,33% OTP Alapkezelő Zrt. 25,67%
OTP nekretnine d.o.o.	72.762.000 HRK		OTP banka Hrvatska d.d. 100%
SPLC Vagyonkezelő Kft.	10		Merkantil Bérlet Kft. 50% Merkantil Ingatlan Lizing Zrt.50%
LLC AMC OTP Capital	4 172 613 UAH		CJSC OTP Bank 74% OTP Alapkezelő 26%

3. A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA

Az alábbi táblázat a konszolidált Bankcsoport év végi alkalmazotti zárólétszámának alakulását mutatja:

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
OTP Bank (konszolidált)	11.210	12.650	16.992	16.973	17.977	26.869	33.085

Az OTP Csoport záró létszáma 2008. március 31-én 33.041 fő volt, a negyedik negyedévben összességében 21 fővel csökkent, előző év hasonló időszakához viszonyítva pedig 4.506 fővel nőtt. A létszám dinamikus éves növekedése a folyamatos fiókhálózati bővítéséhez kapcsolódik, amely jelentős létszámnövekedést eredményezett az orosz OAO OTP Bank (+2.688 fő), illetve az ukrán CJSC OTP Bank esetében (+1.246 fő). Az anyabank foglalkoztatottainak záró létszáma 2008. március 31-én 8.405 fő volt, ami 201 fővel több, mint 2007. március végén, és 89 fővel marad el 2007. december végi létszámtól. 2008. március 31-én a hálózati létszám 34 fővel volt kevesebb, mint 2007. harmadik negyedév végén, a központban a létszám 56 fővel nőtt.

Az OTP Banknál 1995 óta működik szakszervezet, amely a Pénzügyi Munkavállalók Szakszervezetei Egyesületének is tagja.

IX. TRENDEK

A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta.

1. TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT

Magyarország 2007 évi gazdasági teljesítményét a rendkívül erőteljes költségvetési stabilizáció, az infláció emelkedése és az év második felében a külső környezet gyors romlása határozta meg. A fejlett országok gazdaságának lassulására vonatkozó várakozások ugyanis erősödtek, a kockázati felárak pedig az elmúlt évek alacsony szintjéről gyorsan emelkedtek.

Az államháztartás hiánya a GDP 9,2%-ról 5,7%-ra mérséklődött, elsősorban az adóbevételek gyors növekedése miatt, de jelentős hatása volt a mintegy 5%-os kormányzati létszámleépítésnek is. A költségvetés előirányzatai mind bevételi, mind kiadási oldalon túlteljesültek, de az adó- illetve járulékbévételek jelentősebben haladták meg a terveket (közvetlen és közvetett adók, társadalombiztosítási járulékok), mint a kiadások.

A magyar GDP növekedési üteme 2007 év folyamán gyakorlatilag minden komponensében csökkent, és végül a KSH adatai alapján 1,3% volt (Forrás: Magyarország számokban, 2007, KSH) a gazdasági növekedés mértéke. A háztartások végső fogyasztása 2%-kal csökkent. A megszorítások hatására jelentősen, mintegy 5%-kal csökkentek lakossági jövedelmek, és közel 1%-kal esett a foglalkoztatottság is, amihez a költségvetési szektorban végrehajtott létszámcsökkentés mellett az év második felében egyre nagyobb szerepet játszott a magánszektorban meginduló alkalmazkodás is. 2007-ben az éves átlagos infláció 8% volt, ez több mint duplája a megelőző évi 3,9%-os adatnak. Az erősödő inflációs nyomás és a bruttó bérek magas dinamikája, amelyek együtt érdemben csökkentették annak a valószínűségét, hogy a jegybank elérje 2009-es inflációs célját, illetve a kockázati felárak gyors emelkedése azt eredményezte, hogy nem kerülhetett sor a korábban beárazott mintegy 125–150 bázispontnyi jegybanki alapkamat-csökkentésre, amelyből így mindössze 50 bázispont valósulhatott meg. A hosszú hozamok az év egészét tekintve emelkedtek, a december végi 7% feletti 10 éves hozamszint mintegy 40 bázisponttal haladta meg a 2006 végi szintet.

2. FŐBB FEJLEMÉNYEK 2008 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN

Az elmúlt negyedév meglehetősen mozgalmas volt a magyar makrogazdasági folyamatok és a belpolitika alakulása szempontjából.

Középtávon forinterősödés várható

2008 februárjában az MNB eltörölte a forint +/-15%-os ingadozási sávját, ezáltal nagyobb mozgásteret biztosítva a jegybanknak monetáris politikája alakításához. A lépés középtávon a forint nominál felértékelődését eredményezheti. Márciusban az MNB 50bp-tal, 8%-ra növelte az alapkamatot és kommunikációjában további kamatnövelő lépéseket helyezett kilátásba. A hazai fizetőeszköz az első negyedévben jelentős volatilitást mutatott, februártól kb. 3%-ot gyengült, és az állampapír hozamok is feljebb mozdultak. A márciusi, alapvetően a költségvetés néhány bevételi tételét hatályon kívül helyező referendumot követően az S&P stabilról negatívra változtatta a magyar szuverén hitelbesorolás kilátását. A makrogazdasági mutatók ugyanakkor a tervezettnél megfelelően

alakultak és a referendum eredményétől függetlenül a Kormány jelezte elkötelezettségét a konvergencia program célkitűzései mellett.

Változatos működési környezet külföldön

Változatosan alakult a leánybankok makrogazdasági környezete: Romániában a jegybank kétszer is emelte az alapkamatot (+150 bp), erősítve a hazai fizetőeszközt és hűtve a felpörgött hitelezési aktivitást; Ukrajnában és Oroszországban az infláció lényegesen magasabb a tervezettnél, ami szintén kamatemelést eredményezhet. **Sikeres tranzakciók**

2008. február 11-én megállapodás született az OTP biztosítási üzletágának az eladásáról: a francia Groupama megvásárolja az OTP Garancia Biztosítót, valamint romániai, bulgáriai és szlovákiai leánybiztosítóit. A két cég egyúttal hosszú távú, 20 évre szóló partnerségre lép azzal a céllal, hogy vezető regionális bankbiztosítási platformot hozzon létre. A vételár 164 milliárd forint volt, a tranzakció pénzügyi zárása a kötelező engedélyek megszerzését követően 2008 második negyedévében esedékes. A Groupama egyúttal vállalta, hogy legfeljebb 8%-os részesedést szerez az OTP Bankban, 5%-ot a záráskor és 3%-ot a zárást követő egy éven belül. A 2008-ra prognosztizált, továbbra is erőteljes hitelezési tevékenység szempontjából kedvező fejlemény, hogy a sub-prime válság óta első alkalommal került sor értékpapír-kibocsátásra: 2008. februárjában az OTP Jelzálogbank sikeres jelzáloglevél kibocsátást hajtott végre, az 1 milliárd euró összegű tranzakció 2 éves futamidejű, a papírok ECB-repóképesek, a fizetett hozamfelár pedig midswap +65 bp volt.

Mérleg szerinti 55,3 millió forint adózott eredmény

A Bankcsoport 2008 első három hónapjában 56,3 milliárd forintos konszolidált eredményt ért el a nyitott FX-pozíció, továbbá a kapott osztalék és végleges pénzeszköz átadás hatását kiszűrve. Mindez 16,5%-kal haladja meg a 2007. év hasonló időszakában elért eredményt. Az említett tételekkel a Bankcsoport adózás utáni első negyedéves eredménye 55,3 milliárd forint volt, ami 9,5%-os éves és 7,2%-os negyedéves eredményjavulást jelez. Kiemelendő a nettó kamatbevételek 12,6, illetve a nettó díj- és jutalékbevételek 12,2%-os növekedése. A kedvező számok mindenek előtt a jelentős állományi dinamikának köszönhetőek: éves szinten a bruttó hitelállomány 31,4%-kal, a betétek 22,7%-kal bővültek, a saját tőke 16%-kal gyarapodott. A hitel/betét mutató 116,2%-ra nőtt (+7,7% y/y). A növekedés mellett a portfólió minősége stabilan jó, a problémás hitelek részaránya változatlanul 4,2% volt, fedezettségük 62,9% nőtt. A Bankcsoport konszolidált kamatmarzsa 5,15%-ra csökkent.

Jó magyar teljesítmény

A Bankcsoporton belül az alapbanki tevékenység – immár a Faktoringgal kiegészítve – rendkívül kedvező hiteldinamikát ért el, különösen a lakossági hitelezés volt eredményes. (+18,6% y/y). Mind a lakáshitelek, mind pedig a fogyasztási hitelek (alapvetően home equity) dinamikusán, terv feletti mértékben nőttek. A marzs ugyanakkor a menedzsment előrejelzésének megfelelően csökkent, mértéke 5,56% volt. A magyar csoporttagok közül a Garancia Biztosító eredménye kedvezően alakult, tevékenységét nem befolyásolta a Groupama általi felvásárlás bejelentése, díjbevételei éves szinten 30%-ot meghaladóan nőttek. Az OTP Csoport hazai piaci pozíciói változatosan alakultak: a 25,5%-os betéti részarány 1,8%-os éves és 1,4%-os negyedéves javulást tükröz, ezen belül a háztartási betétek (31,2%) kismértékben csökkentek. A hitelek terén folytatódott a lakáspiaci részarány eróziója (-5,5% y/y), ugyanakkor a fogyasztási hiteleknél s ezen belül a devizaalapú hiteleknél egyaránt javult a

pozíció (+0,8% és +2,3%). Mérlegfőösszeg tekintetében minimálisan, 0,1%-kal nagyobb részarányt tudhat magáénak a Bankcsoport.

Intenzíven bővülő hitelezési tevékenység külföldön

A külföldi csoporttagok közül a DSK Csoport közel 50% éves hiteldinamikája, sikeres betétgyűjtő tevékenysége (+29,2%), 7,6 milliárd forintos adózott eredménye (+44,5%) emelendő ki. Az ukrán leánybank hitelezése szintén kiemelkedő volt (+53,3%), csakúgy mint a betétnövekedés (+27%), az adózott eredmény azonban stagnált, döntően a menedzsment által vállalt jelentős, 1,34 milliárd forintos kockázati tartalékképzés eredményeként. Az orosz leánybanknál a hitelállomány több mint 40%-kal bővült, a betétek viszont stagnáltak. A dinamikus POS-hitelezésnek köszönhetően jelentősen nőtt a NIM, ugyanakkor az adózott eredmény gyengébb volt a tervezettnél. A kisebb csoporttagok közül kiemelendő az OBR teljesítménye: a hitelek és a betétek egyaránt 90% feletti bővülése mellett az erős költséggazdálkodás eredményeként a Bank első negyedéves 70 millió forintos negatív egyenlege lényegesen jobb a tervezettnél. Szintén kiváló a CKB csoportszinten legmagasabb hitel- és betétdinamikája (+91,4% és 66,8%), 27,6%-os adózott eredménybővülése, továbbá a horvát leánybank 36%-os profitnövekedése és élénk hitelezési aktivitása (+27% y/y). Biztató az OBS adózott eredményének több mint 40%-os bővülése, illetve az élénk hitelezési és betétgyűjtési tevékenység (28,7%, illetve 24,9% y/y). Szerbiában a hitelezés elsősorban a vállalati kihelyezések növekedésének köszönhetően nőtt (+48,8%), a 2,3 milliárd forintos eredmény több egyszeri tételnek köszönhető. Kedvező ugyanakkor az NPL-arány jelentős csökkenése, illetve a visszafogott költségnövekedés. A Bankcsoporton belül a nyitott FX-pozíció 1,79 milliárd forintos negatív hatását figyelmen kívül hagyva a külföldi leánybankok eredményhez való hozzájárulása tovább nőtt, immár meghaladja a 30%-os szintet. Részesedésük a teljes hitelportfolión belül 45%-os, a betétek között pedig 38%-os volt. A Bankcsoport hálózata az év első három hónapjában mérsékelten bővült: Ukrajnában 9, Oroszországban pedig 10 új fiók nyílt. A 2007. novemberében bejelentett rosztovi bank (DNB) megvásárlásának pénzügyi zárása 2008. májusában esedékes, ez további 46 új fiókkal bővíti a bank meglévő oroszországi hálózatát.

Sub-prime kitétség nélkül

A menedzsment ezúttal is megerősíti, hogy eszközpórtfoliójában nincs olyan strukturált termék, amely a jövőben bármilyen negatív eredménykihatással járna, lejáratil profilkja egészséges, az év egészében mindösszesen 350 millió eurónyi hazai jelzáloglevél, szindikált hitel, illetve alárendelt kölcsöntőke törlesztése válik esedékessé.

3. A 2008. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:

A DSK Bank 2008. áprilisában 140 millió euró értékben szindikált hitelt vett fel, az ügylet főszervezői a Baylaba - BNP Paribas - ING pénzügyintézetek voltak.

- Május 6-án megtörtént a rosztovi DNB akvizíciójának pénzügyi zárása, a vételár 41 millió USD volt.
- Május 8-án az OTP Bank sikeres kötvénykibocsátást hajtott végre, a 3 éves futamidejű tranzakció nagysága 500 millió euró volt, a fizetett hozamfelár pedig 140-bp a midswap felett. A befolyó összeg az általános hitelezési tevékenység finanszírozását szolgálja.

X. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

XI. VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK

Az OTP Bank Nyrt. működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban, felügyeleti rendelkezésekben és Budapesti Értéktőzsde (BÉT) szabályzatokban foglaltakat. A Társaság felépítését és működési feltételeit a Közgyűlés által elfogadott Alapszabály tartalmazza.

Vezető testületek

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a vállalat Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az Igazgatóság ügyrendje szabja meg. Az ügyrend tartalmazza az Igazgatóság felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az Igazgatóság működését érintő kérdéseket. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés öt évre választja. Jelenleg a független igazgatósági tagok (8 fő) aránya az Igazgatóság teljes létszámára (11 fő) vetítve 72%. Az Igazgatóság tagjaira vonatkoznak mindazok a kötelezettségek, illetve tiltó szabályok, amelyeket a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény (Hpt.) a vezető állású személyekre megállapít. A Társaság ügyvezetésének és üzletvitelének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság végzi. A Felügyelő Bizottság maga állapítja meg ügyrendjét, amelyet a Közgyűlés hagy jóvá. A bizottsági tagokat a Közgyűlés választja meg, megbízatásuk három évre szól. A független felügyelő bizottsági tagok (3 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (5 fő) vetítve 60%. Az érdekkonfliktusok elkerülése érdekében a Közgyűlés nem választhatja a Felügyelő Bizottság tagjává az Igazgatóság tagjait és azok közeli hozzátartozóit. A Felügyelő Bizottság dolgozói tagjának jelölésével, visszahívásával kapcsolatos szabályokat a Társaságnál működő Üzemi Tanács határozza meg, e tagot a Társaság nem tekinti függetlennek. A Társaság belső ellenőrzési szervezetének a Hpt. által meghatározott keretek közötti irányítása a Felügyelő Bizottság feladata. A Felügyelő Bizottság előzetes egyetértési jogot gyakorol a belső ellenőrzési szervezet vezetői és alkalmazottai munkaviszonyának létesítésével, megszüntetésével, díjazásuk megállapításával kapcsolatos döntéseknél. Az Igazgatóság szükség szerint, de évente legalább nyolc alkalommal tart ülést, míg a Felügyelő Bizottság esetében a szükséges minimum évi hat ülés. 2007-ben hét igazgatósági, hét felügyelő bizottsági, valamint két audit bizottsági ülésre került sor. Össze kell hívni az ülést akkor is, ha azt a Felügyelő Bizottság egy tagja vagy az Igazgatóság legalább két tagja, vagy a könyvvizsgáló írásban kéri az ok és a cél megjelölésével. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek. A Társaság ügyvezetőivel kapcsolatos munkáltatói jogokat az Igazgatóság az elnök-vezérigazgató útján gyakorolja azzal, hogy a vezérigazgató-helyettesek kinevezéséhez és a kinevezés visszavonásához az Igazgatóság előzetes tájékoztatása szükséges. Az Igazgatóság elkészítette a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozó irányelveket. A menedzsment teljesítményének értékelése, illetve ösztönzése céljából a Bank részvény opciós programot hirdetett meg, mely az éves és középtávú célkitűzések teljesítésére épül. A részvényvásárlási program részletes feltételeit, valamint a teljesítményre vonatkozó elvárásokat a Bank Közgyűlése hagyja jóvá. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlésen tájékoztatást ad az értékelés alapját jelentő éves és középtávú célkitűzésekről és azok teljesüléséről egyaránt. A Társaságnál az Igazgatóság, illetve a Felügyelő Bizottság munkáját segítő a következő vezetői

testültek kerültek kialakításra: Audit Bizottság, Vezetői Bizottság (Management Committee), Leányvállalati Integrációs és Irányító Bizottság. Továbbá a Társaságnál meghatározott feladatok ellátására állandó bizottságok működnek: Etikai Bizottság, Eszköz-Forrás Bizottság, Hitel-Limit Bizottság, Termékfejlesztési Értékesítési és Árazási Bizottság, Work Out Bizottság, Informatikai Irányító Bizottság, Beruházási Bizottság.

1. AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató

Dr. Csányi Sándor (55) 1974-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán üzemgazdász, 1980-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász diplomát szerzett. Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyvvizsgáló. Az egyetem után a Pénzügyminisztérium Bevételi Főigazgatóságán, illetve a Pénzügyminisztérium Titkárságán dolgozott, majd osztályvezető volt a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztériumban 1983-tól 1986-ig. 1986-tól 1989-ig a Magyar Hitel Bank Rt.-nél főosztályvezető. A K&H vezérigazgató-helyettese 1989–92 között. 1992-től az OTP Bank elnök-vezérigazgatója és a Bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja a Europay, valamint a MOL igazgatóságának, továbbá a Magyar Bankszövetség elnökségének. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 200.000 darab volt (közvetlen és közvetett tulajdonában lévő OTP részvények darabszáma 3.302.000).

Lantos Csaba

*igazgatósági tag, vezérigazgató-helyettes**

Retail Divízió

Lantos Csaba (46) 1986-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász-szociológusként. 1986–88-ig a Budapest Bank Rt.-nél dealer, 1989–94-ig a Creditanstalt Értékpapír Rt. igazgatója, majd 1997-ig ügyvezető igazgatóhelyettese és a Creditanstalt Értékpapír Befektetési Alapkezelő Kft. ügyvezető igazgatója. 2000-ig a CA IB Értékpapír Rt. vezérigazgatója, 2000 őszétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese. 1990-től a BÉT Tőzsdetanácsának tagja, 1993-tól a KELER igazgatótanácsának elnöke. 2001-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. június 30-án 80.116 darab volt.

* 2007. június 30-ig

Dr. Pongrácz Antal

igazgatósági tag, adminisztratív vezérigazgató-helyettes

Törzskari Divízió

Dr. Pongrácz Antal (62) a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd doktori címet szerzett 1971-ben. 1969-től a Petrolkémiai Beruházási Vállalatnál elemző közgazdászként,

majd a Bevételi Főigazgatóságon csoportvezetőként dolgozott 1975-ig. 1976-tól a Pénzügyminisztériumban különböző területeken, vezetőként dolgozott. 1986–87-ig az Állami Ifjúsági és Sporthivatal első elnökhelyettese. 1988 és 1990 között az OTP Bank első vezérigazgató-helyettese. 1991-től 1994-ig az Európai Kereskedelmi Bank Rt. vezérigazgatója, majd elnök-vezérigazgatója. 1994 és 1998 között a Szerencsejáték Rt. elnök-vezérigazgatója, majd 1998–99-ben a Malév Rt. vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgatóhelyettes. 2002-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 230.000 darab volt.

Dr. Urbán László

*vezérigazgató-helyettes**

Stratégiai és Pénzügyi Divízió

Dr. Urbán László (49) közgazdász, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügyi Szakán diplomázott 1982-ben. A pénzügyi szektorban 1995-től tevékenykedik. Dolgozott Washingtonban a World Bank munkatársaként, majd az ABN-AMRO tervezési és controlling igazgatójaként. 1998–2000 között a Postabank üzleti vezérigazgató-helyettese, 2000–2005-ig a Citigroup New York globális termékfejlesztésekért felelős vezetője. 2005-től a Magyar Nemzeti Bank igazgatója, az Általános titkárság vezetője. 2007. január 15-től az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, a Stratégia és Pénzügyi Divízió vezetője. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 539 darab volt.

Baumstark Mihály

Igazgatósági tag

elnök-vezérigazgató, Csányi Pincészet Zrt.

Baumstark Mihály (59) agrármérnök és agrárközgazdász. A Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztérium alkalmazottja 1978 és 1989 között. Távozásakor a Minisztérium Számviteli Osztályának helyettes vezetője, ezt követően a Hubertus Rt. Ügyvezető igazgatója lett, majd 1999-től a Villányi Borászat Rt. (jelenleg Csányi Pincészet Zrt.) vezérigazgató-helyettese, majd elnök-vezérigazgatója. 1999. óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 50.000 darab volt.

Dr. Bíró Tibor

Igazgatósági tag

Tanszékvezető, Budapesti Gazdasági Főiskola

Dr. Bíró Tibor (56) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője 1978–82 között. 1982 óta Főiskolai tanár a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, 1992 óta tanszékvezető. Okleveles könyvvizsgáló, bejegyzett könyvszakértő. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara Budapesti Elnökségének tagja. 1992 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 44.000 darab volt.

Braun Péter

Igazgatósági tag

villamosmérnök, volt vezérigazgató-helyettes OTP Bank

Braun Péter (72) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergetikai Kutatóintézet munkatársa, távozásakor főosztályvezető. Utána a K&H Bank Rt. ügyvezető igazgatója, a bank Számítástechnikai és Információs Központjában. A GIRO Rt. Igazgatóságának tagja, az OTP Bank Nyrt. vezérigazgatóhelyettese 1993-tól 2001-ig, nyugdíjba vonulásáig. Az OTP Bank Igazgatóságának 1997 óta tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 599.905 darab volt.

Dr. Kocsis István

Igazgatósági tag

Vezérigazgató, Magyar Villamos Művek Zrt

Dr. Kocsis István (56) gépészmérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1991 és 1993 között az Ipari és Kereskedelmi Minisztérium osztályvezetője, majd helyettes államtitkár. 1993-tól 1996-ig az ÁPV Rt.-nél ügyvezető igazgató és vezérigazgatóhelyettes. 1996 és 1997 között az ÁPV Rt. vezérigazgató-helyettese. Később az RWE Energie AG-nál főosztályvezető, majd az ÉMÁSZ Rt. általános igazgatója, majd a Paksi Atomerőmű Rt. vezérigazgatója. 2005-től a Magyar Villamos Művek vezérigazgatója. 1997 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 83.500 darab volt.

Dr. Pintér Sándor

Igazgatósági tag

elnök-vezérigazgató, CIVIL Biztonsági Szolgálat Zrt.

Dr. Pintér Sándor (60) 1978-ban a Rendőrtiszti Főiskolán, majd 1986-ban az Eötvös Loránd Tudományegyetem Jogi Karán szerzett diplomát. 1970-től a Belügyminisztérium állományában töltött be különböző pozíciókat, 1996 decemberében országos rendőr-főkapitányként vonult nyugdíjba. 1998–2002-ig a Magyar Köztársaság belügyminisztere volt. 1997. április 29. és 1998. július 7. között tagja volt az OTP Bank Igazgatóságának. 2003-tól 2006-ig tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, 2006. április 28-tól az OTP Bank Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 49.350 darab volt.

Dr. Szapáry György

Igazgatósági tag

Közép-Európai Egyetem Közgazdaságtudományi tanszékének professzora

Dr. Szapáry György (69) közgazdász, a Louvain-i Katolikus Egyetemen (Belgium) diplomázott 1961-ben, majd ugyanott megszerezte a közgazdaságtudományok doktori címét 1966-ban. Az egyetem után Brüsszelben az Európai Bizottságnál vámpolitikával és projektelemezéssel foglalkozott. 1966 és 1990. között Washingtonban a Nemzetközi Valutaalapnál (IMF) elemző-vezetőelemző-igazgatóhelyettes,

majd 1993-ig Budapesten a Nemzetközi Valutaalap magyarországi megbízottja. 1993 és 2007 között, rövid megszakítással, amikor mint az MNB elnök tanácsadója tevékenykedett, a Magyar Nemzeti Bank alelnöke, a Monetáris Tanács tagja. Jelenleg a Közép-Európai Egyetem Közgazdaságtudományi tanszékének professzora.

Dr. Utassy László

Igazgatósági tag

elnök-vezérigazgató, OTP Garancia Biztosító Zrt.

Dr. Utassy László (56) az ELTE Jogi Karán diplomázott 1978-ban, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen biztosítási szakközgazdász diplomát szerzett 1995-ben. Az Állami Biztosítónál, majd az ÁB-AEGON Rt.-nél dolgozott különböző pozíciókban 1978 és 1995 között. 1996-tól az OTP Garancia Biztosító vezérigazgatója, majd elnök-vezérigazgatója. 2001. márciustól a MABISZ elnöke. 2001-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 90.000 darab volt.

Dr. Vörös József

Igazgatósági tag

általános rektorhelyettes, Pécsi Tudományegyetem

Dr. Vörös József (57) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktor címet szerezte meg az MTA-n. 1990–93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékánja. 1993-ban elvégzi a Harvard felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2003–2007 a Pécsi Tudományegyetem általános rektorhelyettese. 2007-től a Pécsi Tudományegyetem Gazdasági Tanácsának elnöke. 1992. óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 115.000 darab volt.

2. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI

Tolnay Tibor

a Felügyelő Bizottság elnöke

elnök-vezérigazgató, Magyar Építő Zrt.

Tolnay Tibor (57) építészként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, második diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett. 1972-ben kinevezték a Magyar Építő Rt. vezérigazgatójává. 1992 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27-től az Audit Bizottság tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 80.580 darab volt.

Dr. Horváth Gábor

ügyvéd

Dr. Horváth Gábor (52) Budapesten, az ELTE-n szerzett jogi diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986-tól egy ügyvédi munkaközösség alkalmazottja, majd 1990-től egyéni ügyvédként dolgozik, többek között a Pénzügyminisztériumban, az Állami Fejlesztési Intézet és a Fővárosi Önkormányzat megbízásából. 1995 óta tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának. 2007. április 27-től az Audit Bizottság elnöke. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 10.000 darab volt.

Jean-Francois Lemoux

vezérigazgató, Groupama International

Jean-Francois Lemoux (60) Miután a 'Hautes Etudes Commerciales' (HEC) főiskolán diplomát szerzett, 1971-ben a VIA Assurances Csoportnál kezdte pályáját, ahol számos pozícióban dolgozott. 1988-ban került az Athena Csoporthoz, ahol először a Proxima, a csoport életbiztosításokra szakosodott leányvállalatának vezérigazgatójaként, majd 1990-től 1998-ig PFA Vie vezérigazgatója és a Csoport irányító bizottságának tagja. 1998-ban, a GAN SA (melyet megvásárolt a Groupama) Ügyvivő Testületébe nevezték ki az ügynökökön és brókeren keresztül folytatott élet- és nem-élet biztosítási tevékenységi terület irányításának feladatával. 2000 szeptembere óta a nem-élet biztosítási részlegek és az értékesítési hálózatok irányítását is átvette. 2003. júliusi kinevezése óta a Groupama International vezérigazgatója.

Kovács Antal

*vezérigazgató-helyettes**

Retail Divízió

Kovács Antal (55) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank Nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993–95-ig fiókgazgatóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2007. július 1-jétől vezérigazgató-helyettes, a Retail Divízió vezetője. 2004-től tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 33.000 darab volt.

*2007. július 1-jétől

Michnai András

Igazgató, OTP Bank Nyrt., Compliance Önálló Főosztály

Michnai András (53) az OTP Bank Nyrt. alkalmazottainak képviselője, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett diplomát. 1974 óta a Bank alkalmazottja és 1981-ig a fiókhálózatában dolgozott különböző beosztásokban. 1981-től a központi hálózati irányítási területen instruktori munkakört látott el, majd a hálózatban kerületi igazgató helyettesi illetve igazgató feladatra kapott megbízást. 1994-től

ügyvezető igazgató helyettesként a hálózati terület központi irányításában működött közre. 2005 óta a Bank Compliance Önálló Főosztályát vezeti. Szakmai ismereteit a PSZF másoddiplomával bővítette, bejegyzett adószakértő. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 33.000 darab volt.

3. AZ ÜGYVEZETÉS

A Bank napi üzletmenetét az elnök-vezérigazgató irányítja, akinek a munkáját hat vezérigazgató-helyettes támogatja. Az alábbi táblázat a Bank jelenlegi ügyvezetésének azon tagjait tartalmazza, akik nem tagjai a fentebb említett Igazgatóságnak:

Dr. Gresa István

vezérigazgató-helyettes

Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió

Dr. Gresa István (55) a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán diplomázott 1974-ben, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazda diplomát 1980-ban. A Közgazdaságtudományi Egyetemen 1983-ban lett egyetemi doktor. 1989 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között Budapest Bank Rt. zalaegerszegi fiókigazgatójaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Zala Megyei Igazgatóságának megyei igazgatója, majd 1998-tól ügyvezető igazgatóként a hitelintézet Nyugat-dunántúli Régiójának vezetője volt. 2006. március 1-jétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 63.758 darab volt.

Kovács Antal

*vezérigazgató-helyettes**

Retail Divízió

Kovács Antal (55) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank Nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993–95-ig fiókigazgatóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2007. július 1-jétől vezérigazgató-helyettes, a Retail Divízió vezetője. 2004-től tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 33.000 darab volt.

*2007. július 1-jétől

Lenk Géza

*vezérigazgató-helyettes**

Lenk Géza (61) a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott 1970-ben, majd 1977-ben a Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok szakot is elvégezte. Londonban a Nemzetközi Bankárképzőt 1982-ben fejezte be. Dolgozott az MNB-nél, az Általános Vállalkozási Bank

vezérigazgatója, 1988-tól a K&H Bank elnökvezérigazgatója, 1996-tól a Trigon Bank AG Wien alelnök, vezérigazgató-helyettese. Az MKB Lízing és Pénzügyi Rt. cégcsoport vezetője 1998-tól, 1999-től a Reorg Rt. elnökvezérigazgatója. 2000-től az OTP Bank Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízióját irányító vezérigazgató-helyettes, 2006 márciusától elnöki tanácsadó. 2001-től 2006. április 28-ig az OTP Bank Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. április 2-án 100.000 darab volt.

*2007. április 2-ig

Takáts Ákos

*vezérigazgató-helyettes**

IT és Banküzemi Divízió

Takáts Ákos (48) a Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott 1982-ben, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát 1985-ben. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között az Investbank Rt.-nél rendszergazdaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Nyrt. főosztályvezető-helyettese, majd 1995-től ügyvezető igazgatóként a hitelintézet IT Fejlesztési Igazgatóságának vezetője volt. 2006. október 1-jétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, az IT és Banküzemi Divízió vezetője. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 143.347 darab volt.

Wolf László

vezérigazgató-helyettes

Kereskedelmi Banki Divízió

Wolf László (48) 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A diploma megszerzése után a Magyar Nemzeti Bank Bankkapcsolatok Főosztályán dolgozott 8 évig, majd a BNP-KH-Dresdner Bank treasury vezetője volt 1991–93 között. 1993 áprilisától az OTP Bank Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgató-helyettese. OTP törzsrészvény tulajdona 2007. december 31-én 807.640 darab volt.

XII. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség.

XIII. A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE

2002. március 11-én lezárult a bank részvényeinek dematerializációja, valamint ettől az időponttól megtörtént az 1000 forint névértékű OTP törzsrészvények felosztása 10 darab 100 forintos névértékű OTP törzsrészvényre. A részvények 2002. március 4-étől forognak 100 forintos névértékkel a Budapesti Értéktőzsdén.

2008. március 31-i állapot szerint a bank alaptőkéje 28.000.001.000 forint, amely 280.001.000 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényre oszlott.

Tulajdonosi struktúra 2008. március 31-én

Tulajdonos	Tulajdon a jegyzett tőke %-ában (tulajdoni hányad)
Államháztartás részét képező tulajdonos	0,3%
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	2,1%
Saját tulajdon	4,6%
Belföldi magánszemély	5,4%
Belföldi intézményi/társaság	8,7%
Külföldi intézményi/társaság	77,3%
Külföldi magánszemély	
Nemzetközi fejlesztési intézmények	1,5%
Összesen	100,0%

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok bemutatása, a 2008. március 31-i állapot szerint

Név	Tulajdonos típus	Tevékenység	Részvény db	Részesedés	Szavazat arány
Bank of New York	Külföldi	Letétkezelő	29.018.047	10,36%	10,86%
Julius Baer	Külföldi	Intézményi	28.595.389	10,21%	10,70%
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	Külföldi	Gazdasági Társaság	23.615.619	8,43%	8,84%
Deutsche Bank AG	Külföldi	Intézményi	13.926.282	4,97%	5,21%

Az OTP Bank Nyrt-nek nincs tudomása arról, hogy a Bank tulajdonosi szerkezetében jelentős változás történt volna a 2008. március 31-i állapothoz képest az Alaptájékoztató aláírásának időpontjáig.

XIV. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK³

A jelenlegi fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2006. valamint 2007. évi auditált beszámoló alapján készültek, kivéve a 2.3 „Tőkeellátottság, tőke megfelelés” részt, amely a 2007. évi Magyar Számviteli Szabályok alapján készült adatok alapján készült.

Az e fejezetben közölt információk hűen mutatják be az OTP Bank Nyrt, illetve az OTP Csoport pénzügyi helyzetét. Az Alaptájékoztató aláírásáig a Kibocsátó pénzügyi helyzetében jelentős változás nem következett be.

1. AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

1.1. Konzolidált mérleg

Az OTP Csoport 2007. december 31-i mérlegfőösszege 8.461,9 milliárd forint, amely 19,2%-kal, 1.364,4 milliárd forinttal magasabb, mint az előző év végi. A Bank konszolidált saját tőkéje 895,6 milliárd forint volt, ez 107,4 milliárd forinttal, 13,6%-kal haladta meg az előző évit. A konszolidált saját tőke mérlegfőösszeghez viszonyított aránya a 2006. év végi 11,1%-ról 10,6%-ra mérséklődött. Az OTP részvények könyv szerinti értéke (BVPS) 2007. december 31-én 3.198 forint volt, ami 383 forinttal több az előző év végénél.

Az OTP Bank konszolidált mérlege

	2006. dec. 31.	2007. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNB-vel	532.625	353.243	-179.382	-33,7%
Bankközi kihelyezések, követelések (nettó)	602.615	654.788	52.173	8,7%
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	110.576	285.895	175.319	158,6%
Értékesíthető értékpapírok	489.250	473.925	-15.325	-3,1%
Hitelek (bruttó)	4.474.702	5.761.095	1.286.393	28,7%
Hitelek értékvesztése	-127.611	-178.658	-51.047	40,0%
Hitelek (nettó)	4.347.091	5.582.437	1.233.346	28,4%
Kamatkövetelések	54.223	63.459	9.236	17,0%
Részvények és részesedések	70.939	9.892	-61.047	-86,1%
Lejáratig tartandó értékpapírok	268.280	317.557	49.277	18,4%

³ Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.

Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke	464.716	541.909	77.193	16,6%
Egyéb eszközök	157.111	178.769	21.658	13,8%
Eszközök összesen	7.097.426	8.461.874	1.364.448	19,2%
Hitelintézetekkel és a MNB-vel szembeni kötelezettségek	660.417	798.154	137.737	20,9%
Ügyfelek betétei	4.232.153	5.038.372	806.219	19,1%
Kibocsátott értékpapírok	781.315	985.265	203.950	26,1%
Kamattartozások	46.011	60.153	14.142	30,7%
Egyéb kötelezettségek	338.591	383.189	44.598	13,2%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	250.726	301.164	50.438	20,1%
Kötelezettségek összesen	6.309.213	7.566.297	1.257.084	19,9%
Saját tőke	788.213	895.577	107.364	13,6%
Források összesen	7.097.426	8.461.874	1.364.448	19,2%

Eszköz oldalon a pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNB-vel 33,7%-kal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban. A bankközi kihelyezések, követelések 2006. december vége óta 8,7%-kal nőttek és állományuk 654,8 milliárd forintot ért el 2007. december 31-én.

A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve egy év alatt 175,3 milliárd forinttal nőttek, állományuk év végén 285,9 milliárd forintot ért el.

Az értékesíthető értékpapírok állománya az év során 3,1%-kal, 473,9 milliárd forintra csökkent.

A hitelek nettó állománya az értékvesztés levonása után 28,4%-kal, a 2006. december 31-i 4.347,1 milliárd forintról 5.582,4 milliárd forintra nőtt. A nettó hitelek az összes eszköz 66,0%-át képviselték 2007. december 31-én. A konszolidált bruttó ügyfélhitelek-állomány 28,7%-kal növekedve 5.761,1 milliárd forintot ért el 2007 végén, ebből a vállalkozói ügyfelek hitelei 38,7%-kal (2.227,7 milliárd forint, éves változás +38,4%), a lakossági ügyfeleké 57,3%-kal (3.302,6 milliárd forint, +24,8%), illetve az önkormányzati ügyfelek hitelei 4,0%-kal (230,8 milliárd forint, +5,7%) részesedtek. A lakossági hitelekben belül a lakás- és jelzáloghitelek 1.766,2 milliárd forintot (éves változás +16,2%), a fogyasztási hitelek 1.536,4 milliárd forintot (éves változás +36,4%) képviseltek. Az összevont hitelállomány 43,1%-át (2.526,6 milliárd forint) a Bank külföldi leányvállalatai nyújtották 2007. december 31-én. A bruttó hitelállomány éves növekedési üteme a romániai OBR-nél (+60,8%), az ukrán CJSC Banknál (+45,1%), a DSK Csoportnál (+43,4%) és az orosz ISB-nél (+41,4%) volt a legdinamikusabb. A hitelállomány növekményéből az OTP Bank magyarországi alaptevékenysége⁴ (+342,8 milliárd forint), a DSK Csoport (+231,0 milliárd forint), és az ukrán CJSC (+164,9 milliárd forint) részesedett a legnagyobb mértékben.

A hitelállomány dinamikus növekedése mellett a hitelállomány minősége javult, a bruttó hitelállomány 86,5%-a problémamentes volt 2007 végén az előző év végi 79,6%-kal szemben. A külön figyelendő állomány aránya 9,3%, a problémás állományé 4,2% volt, ami az előző évhez képest 5,5%-pontos, illetve 1,4%-pontos csökkenést jelent. Az összevont minősített állomány 45,6%-a, a problémás 55,9%-a volt a Bank külföldi leányai mérlegében.

⁴ OTP Bank, OTP Jelzálogbank, OTP Lakástakarékpénztár együtt.

Konzolidált bruttó hitelállomány – 2007. december 31. (millió forint)

	Vállalkozói	Önkormányzati	Lakossági	Lakás	Fogyasztási	Összesen
OTP Bank magyarországi alaptevékenysége ⁵	1.138.889	214.428	1.684.170	1.199.898	484.272	3.037.487
OTP Faktoring Zrt.	3.866		14.949	10.679	4.270	18.815
Merkantil Bank Zrt.	44.602		189.712		189.712	234.314
Merkantil Car Zrt.	4.327	15	34.631		34.631	38.973
OTP Banka Slovensko a.s.	154.980	6.894	70.412	54.339	16.073	232.286
DSK Csoport (Asset Management ADvel)	221.601	1.022	540.426	216.236	324.190	763.049
OTP Leasing a.s.	12.402		14.200		14.200	26.602
OTP Bank Romania S.A.	95.685		67.225	6.816	60.409	162.910
OTP banka Hrvatska d.d.	89.410	443	161.339	73.398	87.940	251.192
OAO OTP Bank Closed Joint Stock Company	98.949	1.803	203.659	8.811	194.848	304.411
OTP Bank Company	316.999		213.660	152.954	60.706	530.659
OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	41.516	112	21.678	4.256	17.423	63.306
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	120.103	6.102	57.419	31.229	26.190	183.624
Egyéb leányvállalatok ⁶	8.793					8.793
Összesen	2.352.120	230.819	3.273.480	1.758.616	1.514.863	5.856.421
				1.766.219		
Konzolidált	2.227.692	230.819	3.302.583	9	1.536.364	5.761.094

A hitelállomány dinamikus növekedése mellett a hitelállomány minősége javult, a bruttó hitelállomány 86,5%-a problémamentes volt 2007 végén az előző év végi 79,6%-kal szemben. A külön figyelendő állomány aránya 9,3%, a problémás állományé 4,2% volt, ami az előző évhez képest 5,5%-pontos, illetve 1,4%-pontos csökkenést jelent. Az összevont minősített állomány 45,6%-a, a problémás 55,9%-a volt a Bank külföldi leányai mérlegében.

A konzolidált bruttó hitelállomány megoszlása minősítési kategóriánként

	.2006. december 31.	2007. december 31.	Változás
--	---------------------	--------------------	----------

⁵ OTP Bank, OTP Jelzálogbank, OTP Lakástakarékpénztár együtt.

⁶ OTP Faktoring Slovensko, a.s., HIF Ltd., Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.

	millió Ft	részarány			millió Ft	%	részarány
Problémamentes	3.561.977	79,6%	4.983.954	86,5%	1.421.976	39,9%	6,9%
Minősített	912.725	20,4%	777.140	13,5%	-135.585	-14,9%	-6,9%
Külön figyelendő	661.594	14,8%	533.425	9,3%	-128.169	-19,4%	-5,5%
Problémás	251.130	5,6%	243.715	4,2%	-7.415	-3,0%	-1,4%
Átlag alatti	109.417	2,4%	53.765	0,9%	-55.652	-50,9%	-1,5%
Kétes	64.948	1,5%	70.253	1,2%	-55.652	8,2%	-0,2%
Rossz	76.765	1,7%	119.697	2,1%	5.305	55,9%	0,4%
Összesen	4.474.702	100,0%	5.761.094	100,0%	42.932	28,7%	

Az IFRS konszolidált céltartalék/értékvesztés állomány 178,7 milliárd forint volt, ebből a minősített állományra vonatkozott 165,7 milliárd forint, ami 21,3%-os tartalékkal való fedezettséget eredményezett. Ezen belül a 243,7 milliárd forint problémás hitel fedezetére rendelkezésre álló 150,8 milliárd forint értékvesztés állomány 61,9%-os fedezettséget jelentett.

<i>A minősített ügyfélkintlévőségek tartalékkal való fedezettsége</i>			
	2006. december 31.	2007. december 31.	Változás
Minősített állomány (millió Ft)	912.725	777.140	-14,9%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	121.323	165.725	36,6%
Fedezettség	13,3%	21,3%	8,0%
Problémás állomány (NPL) (millió Ft)	251.130	243.715	-3,0%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	110.436	150.827	36,6%
Fedezettség	44,0%	61,9%	17,9%
Összes céltartalék hitelekre	127.611	178.658	40,0%

A lejáratig tartandó értékpapírok állománya 18,4%-kal növekedett 2007 során, állománya 317,6 milliárd forintot ért el december 31-én. A Bank értékpapír portfóliója gyakorlatilag nem tartalmazott sem strukturált termékeket, sem jelentős árfolyamkockázatot hordozó befektetéseket.

Forrás oldalon az ügyfelek betéteinek állománya 2007. december 31-én 5.038,4 milliárd forint volt, ez 19,0%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. Az ügyfélbetétek 64,4%-a a lakossági, 29,7%-a a vállalkozói és 5,9%-a az önkormányzati ügyfelektől származott. A betétek állományának 806,2 milliárd forintos növekedéséhez legnagyobb mértékben a Bank magyarországi tevékenysége (+296,3 milliárd forint), a DSK (+126,6 milliárd forint), és az ISB (+37,5 milliárd forint) járult hozzá. A külföldi leánybankok részesedése az összevont betétállományban 34,2%-ról 39,1%-ra nőtt 2007-ben.

Konzolidált betétállomány – 2007. december 31. (millió forint)

	Vállalkozói	Önkormányzati	Lakossági	Összesen
OTP Bank magyarországi alaptevékenysége	915.602	204.550	1.965.938	3.086.090
Merkantil Bank Zrt.	3.080		3.015	6.095
Merkantil Car Zrt.	448	0	202	650
OTP Banka Slovensko, a. s.	92.243	41.239	93.644	227.126
DSK Csoport	99.612	30.764	519.949	650.325
OTP Bank Romania S.A.	36.435		34.301	70.736
OTP Faktoring Slovensko, a.s.				
OTP banka Hrvatska Csoport	52.303	6.499	248.739	307.541
OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	12.512	1.030	24.572	38.114
CJSC OTP Bank	88.069	6	84.189	172.264
OAO OTP Bank	123.777	0	167.378	291.155
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	94.387	12.061	104.662	211.110
Összevont	1.518.468	296.149	3.246.589	5.061.206
Konzolidált	1.495.636	296.149	3.246.589	5.038.374

A kibocsátott értékpapírok állománya 26,1%-os éves növekedéssel 985,3 milliárd forintra emelkedett. Az alárendelt és járulékos kölcsöntőke állománya 20,1%-kal, 301,2 milliárd forintra nőtt.

1.2. Konzolidált eredmény

Az OTP Csoport teljesítményének a valós adatokat tükröző bemutatása érdekében a konszolidált eredménykimutatást – a számviteli eredménykimutatás szerepeltetése mellett – a következő tényezőkkel korrigáltuk: – a bemutatott időszakok alatt akvizíció előtt képzett céltartalékok felszabadításából keletkezett egyéb nem kamatjellegű bevételekkel csökkentettük a kockázati tényezőket; – a devizaswapok kapcsán, a swapok spot lábának átértékeléséből keletkező fx-árfolyameredményrel korrigáltuk a nettó kamateredményt; – a devizaswapok kapcsán keletkezett értékpapír árfolyameredményt szintén a nettó kamateredmény részeként jelenítettük meg.

Az OTP Bank 2007. évi konszolidált, IFRS szerinti adózott eredménye 208,5 milliárd forint volt, ami 21,5 milliárd forinttal, azaz 11,5%-kal haladta meg a 2006. évi adatát. A konszolidált adózás előtti eredmény ennél nagyobb mértékben, 13,9%-kal növekedett 2007-ben és 249,0 milliárd forintot ért el.

Az OTP Bank konszolidált eredménye⁷

	2006	2007	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Nettó kamatbevétel	355.944	423.698	83.512	24.5%

⁷ * Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

Céltartalék képzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre	28.559	42.084	18.087	75,4%
Nettó kamatbevétel a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok elszámolása után	327.385	381.614	65.425	20,7%
Nettó díjak és jutalékok	112.899	152.885	39.986	35,4%
Nettó devizaárfolyam nyereség és veszteség	-11.884	16.393	11.425	230,0%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség és veszteség	6.900	5.085	-721	-12,4%
Ingtatlantranzakciók nyeresége és vesztesége	1.292	1.371	79	6,1%
Osztalékbevétel és társult vállalkozások eredménye	901	993	92	10,2%
Biztosítási díjbevétel	75.554	83.591	8.037	10,6%
Egyéb bevételek	24.940	23.967	3.589	17,6%
Nem kamatjellegű bevételek	242.718	284.285	62.487	28,2%
Személyi jellegű ráfordítások	106.804	147.831	41.027	38,4%
Értécsökkenés	26.464	35.627	9.163	34,6%
Biztosítási ráfordítások	60.866	69.204	8.338	13,7%
Egyéb ráfordítások	125.251	164.285	39.034	31,2%
Nem kamatjellegű ráfordítások	351.501	416.947	97.562	30,5%
Adózás előtti eredmény	218.602	248.952	30.350	13,9%
Társasági adó	31.506	40.404	8.898	28,2%
Adózás utáni eredmény	187.096	208.548	21.452	11,5%
Kisebbségi részesedés	-45	340	295	655,6%
Nettó eredmény	187.051	208.208	21.157	11,3%

A 2007. évi – swap ügyletek nem kamatjellegű eredményével korrigált – konszolidált nettó kamatbevétel 423,7 milliárd forintot tett ki, ami 24,5%-kal haladja meg a 2006. évit.

A céltartalékképzés – az akvizíciók előtt képzett céltartalék felszabadításával csökkentve – 42,1 milliárd forint volt. Az átlagos bruttó hitelállományra jutó céltartalékképzés 0,82%-os volt, szemben a 2006. évi 0,62%-kal. A periódus végi adatok alapján számított átlagos mérlegfőösszegre (7.779,7 milliárd forint) jutó nettó kamatmarzs 2007. évben 5,45%, ami mindössze 8 bázisponttal alacsonyabb, mint 2006-ban. A nettó díjakkal, a swap ügyletek deviza- és értékpapír árfolyameredménye nélkül, illetve az akvizíciók előtti céltartalékok felszabadításából származó egyéb bevétel kockázati céltartalékképzésbe történő átcsoportosításával számított korrigált nem kamatjellegű bevételek összesen 28,2%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban, és 284,3 milliárd forintot tettek ki. A nettó díjak és jutalékok 152,9 milliárd forintot értek el, ami 35,4%-os növekedés 2006-hoz viszonyítva. Az értékpapír-kereskedelem nettó árfolyameredménye swap ügyletek nélkül 5,1 milliárd forint árfolyamnyereség volt, szemben a 2006. évi 5,8 milliárd forinttal. A nettó devizaárfolyam nyereség swap ügyletek nélkül 16,4 milliárd forintot tett ki, szemben a 2006. évi 5,0 milliárd forintos nyereséggel. Az ingatlan tranzakciók konszolidált szinten 1,4 milliárd forint nyereséget hoztak. A biztosítási díjbevételek 2007-ben 83,6 milliárd forintot tettek ki, ami 10,6%-kal magasabb, mint 2006.

évben. 2006-hoz viszonyítva a biztosítási ráfordítások 13,7%-kal nőttek. A nettó biztosítási eredmény 14,4 milliárd forintot ért el. Az akvizíciók előtt képzett céltartalékok felszabadításából származó bevétellel csökkentett egyéb nem kamatjellegű bevételek 24,0 milliárd forintot értek el, ami 17,6%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. A Bankcsoport nettó díjakkal, akvizíciók előtti céltartalék felszabadítással csökkentett összes bevétele 708,0 milliárd forint volt, 26,0%-kal több mint az előző évben.

A 416,9 milliárd forintot kitevő nem kamatjellegű ráfordítások 30,5%-kal haladták meg a 2006. évit. Ezen belül a konszolidált személyi jellegű ráfordítások 38,4%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban és 147,8 milliárd forintot tett ki. Az értékcsökkenés 2006. évhez viszonyítva 9,2 milliárd forinttal, 35,7 milliárd forintra nőtt. Az egyéb nem kamatjellegű ráfordítások 31,2%-kal 164,3 milliárd forintra növekedtek. 2007. évben a nem társasági adók 30,7 milliárd forint kiadást jelentettek, 2,1 milliárd forinttal, 6,4%-kal kevesebbet, mint 2006-ban. Ezen belül 6,5 milliárd forint összegben került sor a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások különadója (járadékadó/banki különadó) elszámolására az egyéb ráfordítások között (2006-ban: 11,2 milliárd forint).

A Bank 2007. évi konszolidált auditált adatokból számított kiadás/bevétel mutatója 57,6% volt, 121 bázisponttal magasabb a 2006. évinél. Az akvizíciók előtti céltartalék felszabadítással korrigált összes bevétel és működési kiadások alapján számított mutató értéke 58,9%, ami 206 bázisponttal meghaladja az előző évit.

A konszolidált átlagos eszköz arányos megtérülés (ROAA) 2,68%-ot ért el (2006-ban 3,04%), míg a konszolidált átlagos saját tőke arányos megtérülés (ROAE) 24,8%-ot mutat, ami 3,2%-ponttal kisebb, mint az egy évvel korábbi. Az egy törzsrészesvényre jutó alap nettó eredmény (alap EPS) 796 forintot tett ki, ami 74 forinttal magasabb, mint 2006-ban, a hígított EPS 794 forint volt 2007-ben (2006-ban: 714 forint).

2. AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK⁸ EREDMÉNYEI

2.1. Mérleg

Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek. Az OTP Bank magyarországi alaptevékenysége eredményének a valós üzleti folyamatokat tükröző bemutatása érdekében az eredménykimutatást a következő tényezőkkel korrigáltuk:

- az alárendelt, illetve járulékos kölcsöntőke kamatköltségét, továbbá a leányvállalatok finanszírozásából az OTP Core-nál keletkező nettó kamateredményt a nettó kamateredményből kiszűrtük;
- a stratégiai nyitott EUR pozíció árfolyameredményét az egyéb nem kamatjellegű bevételekből kiszűrtük;
- a leányvállalatoktól kapott osztalékot, illetve véglegesen átvett pénzeszközt az egyéb nem kamatjellegű eredményből kiszűrtük;

⁸ OTP Bank, OTP Jelzálogbank, OTP Lakástakarékpénztár együtt.

– a devizaswap ügyleteken keletkező nem kamatjellegű eredményt a nettó kamateredménynél jelenítettük meg;

– a leányvállalati finanszírozáson elért nem kamatbevételt az egyéb nem kamatjellegű bevételekből kiszűrtük.

Az OTP Bank magyarországi alaptevékenységének összesített mérlegfőösszege 2007. december 31-én 6.489,0 milliárd forint volt, 14,1%-kal, 800,5 milliárd forinttal magasabb, mint 2006-ban.

Az OTP Bank magyarországi alaptevékenysége

	2006. dec. 31.	2007. dec. 31.		Változás
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNBvel	438.704	232.219	-206.485	-47,1%
Bankközi kihelyezések, követelések (nettó)	693.884	1.061.360	367.476	53,0%
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	61.116	124.602	63.486	103,9%
Kereskedési célú értékpapírok	36.075	60.385	24.310	67,4%
Származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciója	25.041	64.217	39.176	156,4%
Értékesíthető értékpapírok	547.235	51.129	-37.106	-6,8%
Hitelek (bruttó)	2.694.689	3.037.488	342.799	12,7%
Hitelek értékvesztése	-31.131	-28.863	2.268	-7,3%
Hitelek (nettó)	3.008.2.663.558	3.008.625	345.067	13,0%
Kamatkövetelések	62.723	64.722	1.999	3,2%
Részvények, részesedések	583.298	630.703	47.405	8,1%
Lejáratig tartandó értékpapírok	504.111	558.510	54.399	10,8%
Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke	101.188	110.851	9.663	9,5%
Egyéb eszközök	32.774	187.327	154.553	471,6%
Eszközök összesen	5.688.590	6.489.047	800.457	14,1%
Hitelintézetekkel és az MNBvel szembeni kötelezettségek	559.510	757.363	197.853	35,4%
Ügyfelek betétei	2.790.322	3.086.089	295.767	10,6%
Kibocsátott értékpapírok	1.191.270	1.368.910	177.640	14,9%
Kamattartozások	59.442	66.136	6.694	11,3%
Egyéb kötelezettségek	127.874	146.446	18.572	14,5%
Alárendelt kölcsöntőke	247.865	298.914	51.049	20,6%
Kötelezettségek összesen	4.976.283	5.723.859	747.576	15,0%
Saját tőke	712.307	765.188	52.881	7,4%
Források összesen	5.688.590	6.489.047	800.457	14,1%

Eszköz oldalon, a pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal állománya 47,1%-kal csökkent, a bankközi kihelyezések állománya 53,0%-kal, 367,5 milliárd forinttal volt

magasabb, mint egy évvel korábban. A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvéve állománya az előző évnek több mint kétszeresére, 124,6 milliárd forintra növekedett.

A 63,5 milliárd forintos növekményből a kereskedési célú értékpapírok állománynövekedése 24,3 milliárd forintot tett ki, a származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciójának változása 39,2 milliárd forintot ért el.

Az értékesíthető értékpapírok állománya 6,8%-os csökkenéssel 510,1 milliárd forintot ért el 2007 végén, a lejáratig tartandó értékpapírok állománya 10,8%-os növekedéssel 558,5 milliárd forint volt.

Az OTP Bank magyarországi alaptervekenysége keretében nyújtott ügyfélhitelek bruttó állománya⁹ 2007. december 31-én 3.037,5 milliárd forint volt, ami jelentős, 342,8 milliárd forintos, 12,7%-os növekedést takar. Ebből a vállalkozói ügyfelek hitelei 37,5%-kal (1.138,9 milliárd forint, éves változás +13,3%), a lakossági ügyfeleké 55,4%-kal (1.684,2 milliárd forint, +13,8%), illetve az önkormányzati ügyfelek hitelei 7,1%-kal (214,4 milliárd forint, +2,0%) részesedtek. A lakossági hiteleken belül a lakás- és jelzáloghitelek 1.199,9 milliárd forintot (éves változás +5,8%), a fogyasztási hitelek 484,3 milliárd forintot (éves változás +40,2%) képviseltek.

Az OTP Bank magyarországi alaptervekenységének bruttó hitelei

	2006. december 31.	2007. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Vállalkozói	1.004.773	1.138.889	134.116	13,3%
Önkormányzati	210.159	214.428	4.269	2,0%
Lakossági	1.479.756	1.684.170	204.414	13,8%
Fogyasztási	1.134.259	1.199.898	65.639	5,8%
Lakás	345.497	484.272	138.775	40,2%
Összesen	2.694.689	3.037.488	342.799	12,7%

A hitelállomány dinamikus növekedése mellett a hitelállomány minősége a problémás hitelek arányát tekintve javult az előző évhez képest. A bruttó hitelállomány 95,3%-a problémamentes volt 2007 végén, míg 2006-ban ez az arány 96,0% volt. A külön figyelendő állomány aránya 3,4% (előző évben 1,9%), a problémás állományé 1,4% volt (előző évben 2,1%).

A magyarországi alaptervekenység hitelállományának megoszlása minősítési kategóriánként

	2006. december 31.		2007. december 31.		Változás		
	millió Ft	részarány	millió Ft	részarány	millió Ft	%	részarány
Problémamentes	2.586.117	96,0%	2.893.856	95,3%	307.739	11,9%	-0,7%
Minősített	108.572	4,0%	143.632	4,7%	35.060	32,3%	0,7%
Külön figyelendő	50.774	1,9%	101.770	3,4%	50.996	100,4%	1,5%
Problémás	57.798	2,1%	41.862	1,3%	-15.936	-27,6%	-0,8%
Átlag alatti	22.684	0,8%	8.243	0,3%	-14.441	63,7%	-0,6%
Kétes	25.849	1,0%	21.921	0,7%	-3.928	15,2%	-0,2%
Rossz	9.265	0,3%	11.698	0,4%	2.433	26,3%	0,0%

⁹ A bruttó hitelállomány vállalkozói hiteleiből kivettük az OTP Financing Netherlands és OTP Financing Cyprus számára nyújtott, lényegében a leánybankok finanszírozását szolgáló hiteleket és átcsoportosítottuk a bankközi kihelyezésekbe.

Összesen	2.694.689	100,0%	3.037.488	100,0%	342.799
----------	-----------	--------	-----------	--------	---------

A 143,6 milliárd forintos minősített hitelre képzett céltartalék/értékvesztés állománya 28,9 milliárd forint volt 2007 végén, ami 20,1%-os tartalékkal való fedezettséget eredményezett. Ezen belül a 41,9 milliárd forint problémás hitel fedezetére rendelkezésre álló 22,3 milliárd forint értékvesztés állomány 53,4%-os fedezettséget jelentett, ami 4,8%-pontos fedezettség növekedést jelent a 2006. évihez viszonyítva.

A magyarországi alaptervekenység minősített ügyfélkintlévősegeinek tartalékkal való fedezettsége

	2006. december 31.	2007. december 31.	Változás
Minősített állomány (millió Ft)	108.572	143.632	32,3%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	31.131	28.863	-7,3%
Fedezettség	28,70%	20,10%	-8,6%
Problémás állomány (NPL) (millió Ft)	57.798	41.862	-27,6%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	28.096	22.342	-20,5%
Fedezettség	48,60%	53,40%	4,8%

Az OTP Bank magyarországi alaptervekenysége keretében gyűjtött ügyfélbetétek állománya 2007 végén 3.086,1 milliárd forintot ért el, 295,8 milliárd forinttal többet, mint 2006-ban. Az összes ügyfélbetét 63,7%-át a lakossági ügyfélszegmens adta, míg a vállalkozó betétek részesedése 29,7%, az önkormányzatoké 6,6% volt. Az előző évhez képest a vállalkozói és önkormányzati betétek növekedtek dinamikusán, 28,0%-kal, illetve 21,5%-kal, míg a lakossági betétek növekedése 3,1% volt.

Az OTP Bank magyarországi alaptervekenységének ügyfélbetétei

	2006.12.31.	2007.12.31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Vállalkozói	715.468	915.602	200.134	28,0%
Önkormányzati	168.385	204.550	36.165	21,5%
Lakossági	1.906.468	1.965.938	59.470	3,1%
Összesen	2.790.321	3.086.090	295.769	10,6%

A Bankcsoport a magyarországi hitelintézeti betétek piacán 24,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ezen belül a háztartások betéteiből 31,3%-kal, az önkormányzatok betéteiből 53,1%-kal, a vállalkozók betéteiből 11,9%-kal részesedett.

A jelzáloghitelek finanszírozására kibocsátott jelzáloglevelek állománya 2007. végén 974,7 milliárd forintot ért el, amely 13,5 milliárd forinttal, 1,5%-kal elmarad az előző év végétől. 2007-ben tovább folytatódott a lakossági jelzáloglevelek kibocsátása, ami folyamatosan biztosította a társaság forint

forrás szükségletét és az év közepén új multi-devizás hazai jelzáloglevél program került felállításra. A nemzetközi jelzálogpiaci válság hatására, a felárak növekedése miatt, a harmadik negyedévtől a külföldi kibocsátásokat az OTP Jelzálogbank a következő évre halasztotta. Az OTP Jelzálogbank a kibocsátott jelzáloglevelek tekintetében a hazai piacon 63,9%-os részesedést ért el.

2.2. Nem konszolidált eredmény

A magyarországi alaptevékenység eredményét a valós üzleti folyamatok bemutatása céljából az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank és az OTP Lakástakarékpénztár összesített auditált IFRS szerinti adataiból kiindulva – a következő korrekciók elvégzésével mutatjuk be:

- a nettó kamatbevételből kiszűrtük az alárendelt, illetve járulékos kölcsöntőke kamatráfordítását és a leányvállalatok finanszírozásának itt megjelenő nettó kamatbevételét;
- az egyéb nem kamatjellegű bevételekből kiszűrtük a stratégiai nyitott pozíció árfolyameredményét és a leányvállalati finanszírozáson elért nem kamat bevételt;
- a devizaswap ügyleteken keletkező nem kamatjellegű eredményt a nettó kamatbevételnél jelenítettük meg;
- a leányvállalatoktól kapott osztalékot, illetve véglegesen átadott pénzeszközöket a nem kamatjellegű bevételekből kiszűrtük.

Az alaptevékenységet reprezentáló éves adózás előtti eredmény 13,3%-kal növekedett és 160,8 milliárd forintot ért el, az adózott eredmény 12,2%-kal növekedett és 136,7 milliárd forint volt. Az eredmény növekedése elsősorban a működési költségek és a kockázati költségek kedvező alakulásának köszönhető, az összes bevétel növekedési üteme elmaradt a korábbi években megszokottól.

Az OTP Bank nem konszolidált eredménye

	2006. korrigált auditált	2007. korrigált auditált	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Nettó kamatbevétel	241.153	242.413	1.260	0,5%
Céltartalékképzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre	25.314	21.387	-3.927	-15,5%
Nettó kamatbevétel a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok elszámolása után	215.839	221.026	5.187	2,4%
Nettó díjak és jutalékok	93.158	103.020	9.862	10,6%
Nettó devizaárfolyam nyereség és veszteség	-1.692	4.876	6.568	-388,2%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség és veszteség	1.711	845	-866	50,6%

Ingtalantranzakciók nyeresége és vesztesége	77	-54	-131	169,8%
Egyéb bevételek	7.586	3.162	-4.424	58,3%
Nem kamatjellegű bevételek	100.840	111.849	11.009	10,9%
Személyi jellegű ráfordítások	67.124	71.740	4.616	6,9%
Értécsökkenés	17.686	20.297	2.611	14,8%
Egyéb ráfordítások	89.985	80.072	-9.913	-11,0%
Nem kamatjellegű ráfordítások	174.795	172.109	-2.686	-1,5%
Adózás előtti eredmény	141.884	160.766	18.882	13,3%
Társasági adó	20.049	24.029	3.980	19,9%
Adózás utáni eredmény	121.835	136.737	14.902	12,2%

A nettó kamatbevétel – a lakossági piacon erősödő verseny, a támogatott lakáshitelek átárazódásának megindulása, illetve az intenzív ügyfél és forrásszerző kampányok hatására – gyakorlatilag szinten maradt 2007-ben, az elért 242,4 milliárd forintos nettó kamatbevétel mindössze 0,5%-os növekedést jelent az előző évhez viszonyítva. A hitelek kockázati költségei – a portfólió minőségének számottevő javulása következtében – jelentősen, mintegy 3,9 milliárd forinttal 21,4 milliárd forintra mérséklődtek. Az átlagos bruttó hitelállományra jutó céltartalékképzés 0,75%-ot ért el.

A nem kamatjellegű bevételek döntő hányadát jelentő nettó jutalékbevételek dinamikusabban, 10,6%-kal bővültek, a nem kamatjellegű bevételek összességében is hasonló, 10,9%-os ütemben növekedtek.

Az alaptevékenység működési kiadásai – nagyrészt az egyéb ráfordítások között elszámolt adók közel 4,3 milliárd forintos, 15,4%-os csökkenésének köszönhetően – 1,5%-kal mérséklődtek. Ezen belül a személyi jellegű ráfordítások 6,9%-kal növekedtek, az értécsökkenés 14,8%-kal volt több mint az előző évben. Az egyéb ráfordítások összességében 11,0%-kal csökkentek. A kiadás bevételi mutató az előző folyamatok hatására jelentősen, a 2006. évi 51,1%-ról 48,6%-ra csökkent (-252bp).

2.3. Tőkeellátottság, tőkemegfelelés (MSZSZ szerint)

Az OTP Bank MSZSZ szerinti saját tőkéje 2007. december 31-én 673,0 milliárd forint volt, 21,7%-kal több mint egy évvel korábban. A 119,9 milliárd forintos növekmény az általános tartalék 12,0 milliárd forintos, az eredménytartalék 74,3 milliárd forintos, a lekötött tartalék 52,9 milliárd forintos növekményéből és a 107,9 milliárd forintos tárgyévi mérleg szerinti eredményből adódik. Az 1 darab 100 forint névértékű részvényre jutó saját tőke 2.404 forint volt.

A visszavásárolt saját részvények állománya a 2006. évi 1,7 milliárd forintról 54,2 milliárd forintra növekedett 2007 végére.

A Bank szavatoló tőkéje 2007. december 31-én 379,6 milliárd forint, korrigált mérlegfőösszege 3.461,6 milliárd forint volt.

Fizetőképességi mutató levezetése

	2006. dec. 31.	2007. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
I. Alapvető tőke pozitív összetevői	578.445	653.064	74.619	12,9%

A) jegyzett tőke	28.000	28.000	0	0,0%
B) tőketartalék	52	52	0	0,0%
C) általános tartalék	84.261	96.249	11.988	14,2%
D) általános kockázati céltartalék	28.707	36.347	7.640	26,6%
E) eredménytartalék	310.177	384.521	74.344	24,0%
F) mérleg szerinti eredmény	127.248	107.895	-19.353	-15,2%
II. Alapvető tőke negatív összetevői	260.832	259.301	-1.531	-0,6%
A) jegyzett tőke be nem fizetett összege	0	0	0	-0,6%
B) immateriális javak	260.832	259.301	-1.531	24,0%
III. Alapvető tőke (III.)	317.613	393.763	76.150	20,5%
IV. Járulékos tőke	242.283	291.861	49.578	22,5%
V. Levonások előtti szavatoló tőke (III+IV.)	559.896	685.624	125.728	15,4%
VI. Pénzügyi intézményi, biztosítói, befektetési vállalk. befektetések könyv szerinti értéke és a részükre nyújtott alárendelt kölcsöntőke	239.227	276.187	36.960	27,7%
VII. Prudenciális előírásokhoz tartozó szavatoló tőke (VII.)	320.669	409.437	88.768	-40,9%
VIII. Limit túllépések és országgkockázat tőkekövetelménye	50.449	29.804	-20.645	40,5%
IX. Szavatoló tőke a fizetőképességi mutatóhoz	270.220	379.633	109.413	26,6%
X. Korrigált mérlegfőösszeg	2.733.972	3.461.579	727.607	
XI. Fizetőképességi mutató	9,88%	10,97%		

A magyar előírások szerint számított fizetőképességi mutató 2007. december 31-én 10,97% volt, ami magasabb a Hitelintézeti törvényben meghatározott 8%-os követelménynél.

A Bank 2007. évi nem konszolidált MSZSZ szerinti adózás előtti eredménye 142,0 milliárd forint volt, mely több mint 70 milliárd forinttal, 33,2%-kal marad el a 2006. évitől. Az ICES program egyszeri hatását nem tartalmazó 2006. évi adózás előtti eredményhez (154,6 milliárd forint) viszonyítva a csökkenés 8,1%-os, ami részben a külföldi leányvállalatok vásárlásának finanszírozásához felvett alárendelt kölcsöntőke kamatterheinek megnövekedésére vezethető vissza. A 2006-hoz viszonyítva növekvő (12,4%-ról 15,6%-ra) tényleges adózási kulcs mellett az adózott eredmény 119,9 milliárd forint, amely 35,6%-kal kevesebb, mint 2006-ban. Az ICES program egyszeri hatását nem tartalmazó 2006. évi adózott eredményhez (134,8 milliárd forint) viszonyítva az adózott eredmény csökkenése 11,0%-os.

A 12,0 milliárd forintos általános tartalékképzés után az OTP Bank mérleg szerinti eredménye 2007. évben 107,9 milliárd forint (a Bank a 2007. évi eredménye után nem fizet osztalékot).

3. A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI

A leányvállalatok 2007. évi tevékenysége összességében megfelelt a Bank által támasztott követelményeknek, tulajdonosi elvárásoknak. A teljes körűen konszolidált leányvállalatok összesített mérlegfőösszege 4.436 milliárd forintról 5.629,3 milliárd forintra, 26,9%-kal emelkedett. Az 1.193 milliárd forintos növekményből a konszolidációba bekerült montenegrói bank mérlegfőösszege 260,5 milliárd forint volt. 2007-ben a teljes körűen konszolidált leányvállalatok összesített adózás utáni eredménye 87,3 milliárd forintot ért el, amely 34,6 milliárd forinttal, 65,8%-kal haladja meg a 2006. évit.

Leányvállalat	Mérlegfőösszeg				Adózott eredmény			
	2006 dec. 31.	2007 dec. 31.	Változás		2006 dec. 31.	2007 dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Merkantil Bank Zrt.	198.923	244.624	45.701	23%	5.237	7.676	2.439	46,6%
Merkantil Car Zrt.	78.929	533.611	-25.318	-32,1%	988	3.205	2.217	224,3%
Merkantil Bérlet Kft.	37.174	39.869	2.695	7,3%	273	698	425	156%
Egyéb Merkantil leányvállalatok	19.148	23.825	4.677	24,4%	-46	252	298	-
Merkantil Csoport	334.173	361.928	27.755	8,3%	6.425	11.831	5.406	84,1%
OTP Lakástakarékpénztár Zrt.	107.085	140.860	33.775	31,5%	487	2.434	1.947	399,9%
OTP Jelzálogbank Zrt.	1.074.846	1.237.512	162.666	15,1%	3.009	2.938	-71	-2,3%
OTP Banka Slovensko, a. s.	325.310	368.185	42.875	13,2%	2.030	2.601	571	28,1%
DSK Csoport és								
Asset Management AD	855.799	1.014.803	159.004	18,6%	21.880	26.512	4.632	21,2%
OTP Bank Romania S.A.	193.412	250.085	56.673	29,3%	-2.784	-2.990	-206	
OTP banka Hrvatska d.d.	364.118	422.231	58.113	16%	3.468	3.577	109	3,1%
CJSC OTP Bank	432.623	624.585	191.962	44,4%	2.611	14.030	11.419	437,4%
OAO OTP Bank	329.326	432.000	102.674	31,2%	0	7.601	-	-
CKB.	11.258	260.493	-	-	-171	2.254	-	-
OTP Banka Srbija	23.385	112.213	77.570	223,9%	0	630	459	268,2%
OTP Garancia Biztosító Zrt.	189.323	210.576	21.253	11,2%	7.360	8.241	881	12%
OTP Alapkezelő Zrt.	14.792	11.619	-3.173	-21,5%	5.238	6.188	950	18,1%
HIF Ltd.	1.517	523	-994	-65,6%	121	52	-69	-57%
OTP Ingatlan Zrt.	19.979	18.562	-1.417	-7,1%	-179	772	951	-
OTP Faktoring Zrt.	17.329	17.594	265	1,5%	1.194	2.994	1.799	150,7%

OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft.	1.052	680	-372	-35,4%	41	47	6	18,1%
Bank Center No. 1. Kft.	9.258	9.411	153	1,7%	994	157	-837	-84,2%
OTP Pénztárszolgáltató Kft.	2.360	4.021	1.661	70,4%	355	842	487	137,2%
Inga Kettő Kft.	6.324	6.446	122	1,9%	41	145	104	252,1%
Concordia Info Zrt.	3.771	3.955	184	4,9%	116	538	422	363,5%
OTP Kártyagyártó Kft.	647	841	194	30%	15	21	6	43%
AirInvest Kft.	6.466	6.225	-241	-3,7%	-228	-400	-172	75,8%
OTP Trade Kft.	58.083	36.338	-21.745	-37,4%	1.938	-1.685	-3.623	-
OTP Lakáslízing Zrt.	7.237	18.838	11.601	160,3%	71	-98	-169	-
OTP Életjáradék Zrt.	2.336	9.492	7.156	360,4%	-60	-509	-449	744,4%
OTP Faktoring Slovensko, a.s.	6.202	10.000	3.798	61,3%	-42	2	45	-
OTP Leasing, a.s.	29.380	28.639	-741	-2,5%	-395	-196	199	-50,4%
OTP Garancia poistovna, a.s.	2.133	2.374	241	11,3%	-179	-236	-57	31,8%
OTP Garancia zivotna poistovna, a.s.	1.262	1.957	695	55,1%	-190	-193	-2	1,3%
DSK Garancia Life Insurance AD	1.534	1.642	108	7,1%	-216	-55	161	-74,7%
DSK Garancia Insurance AD	1.093	1.303	210	19,3%	-139	3	142	-
OTP Garancia Asigurari S.A.	2.485	3.380	895	36%	-170	-769	-599	353,3%
Leányvállalatok összesen	4.435.896	5.629.312	1.193.416	26,9%	52.642	87,279	34,639	65,4%

3.1. DSK Csoport

<i>A DSK Csoport kiemelt mutatói:</i>			
	2006	2007	Változás
ROAA	3,04%	2,83%	-0,72%
ROAE	27,1%	24,7%	-4,86%
Kiadás/bevétel arány	40,7%	39%	-1,76%

<i>A DSK Csoport kiemelt pénzügyi adatai:</i>				
	2006. december 31	2007. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	532.092	763.049	230.957	43,4%
Lakossági	399.703	540.426	140.723	35,2%
Vállalkozói	132.197	221.601	89.404	67,6%
Önkormányzati	192	1.022	830	432,3%
Hitelek értékvesztése	-16.765	-27.925	-11.160	66,6%
Hitelek (nettó)	513.327	735.124	219.797	42,7%
Betétek	523.770	650.325	126.555	24,2%
Lakossági	430.964	519.949	88.985	20,6%
Vállalkozói	71.744	99.612	27.868	38,8%
Önkormányzati	21.062	30.764	9.702	46,1%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	157.360	178.447	21.087	13,4%
Saját tőke	90.209	124.179	33.970	37,7%
Jegyzett tőke	14.432	22.108	7.676	53,2%
Mérlegfőösszeg	855.799	1.014.803	159.004	18,6%
Adózás előtti eredmény	25.420	29.174	3.754	14,8%
Adózott eredmény	21.880	26.512	4.632	21,2%

A DSK Csoport mérlegfőösszege 2007.december 31-én 1.014,8 milliárd forint volt,18,6%-kal több mint 2006 végén. Saját tőkéje 124,2 milliárd forintot ért el, ami 37,7%-kal haladja meg az előző év végét és az összes forrás 12,2%-át jelentette. A 34,0 milliárd forintos saját tőke növekményhez hozzájárult az évközbeni mintegy 7,8 milliárd forintos tőkeemelés is.A DSK bruttó hitelei 2007-ben 43,4%-kal, 763,0 forintra nőttek, ezen belül a lakossági hitelek állománya 35,2%-kal, a vállalkozói hitelek állománya 67,6%-kal emelkedett. A hitelállományon belül a 2006. évi 24,8%-ról 29,0%-ra nőtt a vállalkozói hitelek aránya. Az ügyfélbetétek 24,2%-kal nőttek, így állományuk év végére 650,3 milliárd forintot tett ki. A betétek 80,0%-a lakossági ügyfelektől származott. A Bank betétforrásai az összes forrás 64,1%-át jelentették, a hitel/betét arány mutató 117,3% volt. A Bank forrásainak 17,6%-a volt a bankközi forrás.

A 2007 év során realizált 65,4 milliárd forintos kamatbevétel, valamint a közel 22,0 milliárd forintos kamatráforgatás együttesen 43,4 milliárd forintos nettó kamatbevételt eredményezett, így az átlagos

mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzs 4,64%-ot ért el. A Csoport nettó díj- és jutalék bevételei dinamikusan, 20,0%-kal bővültek, a nem kamatjellegű bevételek 14,3%-os bővüléssel 19,4 milliárd forintot értek el. A nem kamatjellegű bevételek aránya az összes bevételben meghaladta a 30%-ot. A Csoport működési költségei 24,5 milliárd forintot értek el 2007-ben, ami 4,8%-kal volt magasabb az előző évinél. Ezen belül a személyi jellegű ráfordításokat sikerült 9,0%-kal mérsékelni. A Bank korrigált kiadás/bevétel mutatója 39,0% volt 2007-ben, 176bp-tal alacsonyabb, mint 2006-ban. A DSK a 2007. üzleti évet 26,5 milliárd forintos adózott eredménnyel zárta, így átlagos eszközarányos jövedelmezősége (ROAA) 2,83%-ot, átlagos tőkearányos jövedelmezősége (ROAE) 24,7%-ot ért el.

3.2. CJSC OTP Bank

<i>A CJSC OTP Bank. kiemelt mutatói:</i>			
	2006	2007	Változás
ROAA	-	2,65%	-
ROAE	-	25,7%	-
Kiadás/bevétel arány	52,4%	45,6%	-6,81%

<i>A CJSC OTP Bank kiemelt pénzügyi adatai:</i>				
	2006. december 31.	2007. december 31	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	365.793	530.659	164.866	45,1%
Lakossági	163.870	213.660	49.790	30,4%
Lakás	114.771	152.954	38.183	33,3%
Fogyasztási	49.098	60.706	11.608	23,6%
Vállalkozói	201.923	316.999	115.076	57,0%
Önkormányzati	0	0	0	-
Betétek	148.752	172.264	23.512	15,8%
Lakossági	71.054	84.189	13.135	18,5%
Vállalkozói	77.648	88.069	10.422	13,4%
Önkormányzati	50	6	-45	-90%
Bankközi források	227.643	371.622	143.979	63,6%
Saját tőke	43.365	65.613	22.248	51,3%
Jegyzett tőke	20.849	34.327	13.478	64,6%
Mérlegfőösszeg	432.623	624.585	191.962	44,4%
Adózás előtti eredmény	3.769	19.258	-	-
Adózott eredmény	2.611	14.030	-	-

A CJSC OTP Bank mérlegfőösszege 2007. december 31-én 624,6 milliárd forintot ért el, ami 44,4%-kal múlta felül a 2006. év végi értéket. Saját tőkéje 2007. december 31-én 65,6 milliárd forint volt (51,3%-os növekedés), a 22,2 milliárd forintos növekményből 13,5 milliárd forint tőkeemelésből adódott. A Bank bruttó hitelei 2007-ben 45,1%-kal, 530,7 milliárd forintra növekedtek, ezen belül a vállalkozói hitelek bővülése 57,0%-os, a lakossági hiteleké 30,4%-os volt. A hitelportfólió közel 60%-át a vállalkozói hitelek tették ki, melyek részesedése növekedett 2006-hoz képest. Az ügyfélbetétek állománya 15,8%-kal növekedett, így év végére 172,3 milliárd forintot tett ki. A betétek több mint fele a vállalkozói ügyfelektől származott. A Bank betétforrásai az összes forrás 27,6%-át jelentették, a hitel/betét arány mutató 308,1% volt, mivel a forrásainak meghatározó hányada, közel 60%-a bankközi forrás volt. A Bank korrigált kiadás/bevétel mutatója 45,6%-ra csökkent a 2006. évi 52,4%-ról.

A CJSC OTP Bank a 2007. üzleti évet 14,0 milliárd forintos adózott eredménnyel zárta, így átlagos eszközarányos jövedelmezősége (ROAA) 2,65%-ot, átlagos tőkearányos jövedelmezősége (ROAE) 25,7%-ot ért el.

3.3. OAO OTP Bank

<i>Az OAO OTP Bank kiemelt mutatói:</i>			
	2006	2007	Változás
ROAA	-	2%	-
ROAE	-	19%	-
Kiadás/bevétel arány	-	66,4%	-

<i>Az OAO OTP Bank kiemelt pénzügyi adatai:</i>				
	2006. december 31.	2007. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek	215.232	304.410	89.178	41,4%
Lakossági	97.078	203.659	106.581	109,8%
Vállalkozói	116.601	152.954	38.183	-15,1%
Önkormányzati	1.553	1.803	250	16%
Betétek	253.645	291.154	37.509	14,8%
Lakossági	85.385	167.378	-882	-0,5%
Vállalkozói	0	123.777	38.392	45%
Önkormányzati	0	0	0	-%
Saját tőke	38.338	41.546	3.208	497,6%
Jegyzett tőke	28.395	28.995	0	8,6%
Mérlegfőösszeg	329.326	432.000	102.674	31,2%
Adózás előtti eredmény	-	10.687	-	-%
Adózott eredmény	-	7.601	-	-%

Az oroszországi OAO OTP Bank mérlegfőösszege 2007. december 31-én 432 milliárd forint volt, 41,4%-kal több mint 2006 végén. Saját tőkéje 41,5 milliárd forintot ért el, ami 8,4%-kal haladja meg az előző év végét és az összes forrás 9,6%-át jelentette. A Bank bruttó hitelei 2007-ben 41,4%-kal nőttek, ezen belül a lakossági hitelek állománya több mint duplájára emelkedett, a vállalkozói hitelek ugyanakkor 15,1%-kal csökkentek. A hitelállományon belül a 2006. évi 44,1%-ról 66,9%-ra nőtt a lakossági hitelek aránya. Az ügyfélbetétek 14,8%-kal nőttek, így állományuk év végére 291,2 milliárd forintot tett ki. A betétek 57,5%-a lakossági ügyfelektől származott. A Bank betétforrásai az összes forrás 67,4%-át jelentették, a hitel/betét arány mutató 104,6% volt. A Bank forrásainak 16,8%-a volt a bankközi forrás. A Bank korrigált kiadás/bevétel mutatója 66,4% volt 2007-ben. Az ISB a 2007. üzleti évet 7,6 milliárd forintos adózott eredménnyel zárta, így átlagos eszközarányos jövedelmezősége (ROAA) 2,00%-ot, átlagos tőkearányos jövedelmezősége (ROAE) 19,0%-ot ért el.

4. ESZKÖZ – FORRÁS GAZDÁLKODÁS

Az OTP Bankcsoport eszköz-forrás gazdálkodása 4 fő területre fókuszált 2007 évben:

- Középtávú forrásbevonási stratégia kidolgozása
- A Bankcsoporton belüli finanszírozási költségek csökkentése
- Transzparens és ösztönző belső árazási rendszer bevezetése
- Közös liquidity pool bevezetése

4.1. Középtávú finanszírozásstratégia kidolgozása

A kidolgozott középtávú stratégia fő célkitűzése az OTP Bankcsoport jövőbeli növekedéséhez szükséges források biztosítása a lehető legbiztonságosabban és a lehető legalacsonyabb kockázattal korrigált költségek mellett. A mérlegek várható alakulása alapján az OTP Csoportnak forintban továbbra is többlet likviditása keletkezik, miközben – elsősorban a külföldi leánybankok miatt – devizában számottevő finanszírozási szükséglet jelentkezik. Az eltérő forint és devizalikviditási trendek miatt a szükséges devizaforrások előteremtése részben a forintlikviditás terhére devizawapokkal történik majd. Ezen swapoknál – csakúgy mint az adósságmenedzselésnél – kiemelt figyelmet kell fordítani a biztonságos lejáratú struktúra kialakításának. A Bankcsoport növekedési lehetőségei a következő években jelentős, a magyar állam külföldi forrásbevonásához mérhető forrásbevonást tesz szükségessé. A Jelzálogbank által kibocsátható jelzáloglevelek – amelyeket ma már az Európai Központi Bank fedezetként elfogad – a legbiztonságosabban és legolcsóbban kibocsátható instrumentum, ezért az elfogadott középtávú stratégia egyik alappillére, hogy az OTP Bankcsoportnak a jelzáloglevél kibocsátást a lehető legnagyobb mértékben ki kell használnia. Emellett a növekvő mértékű forrásbevonás a befektetői kör bővítését, földrajzi diverzifikálását is megköveteli. Az elfogadott középtávú stratégia szerint mind a Jelzálogbank által kibocsátott jelzáloglevelek, mind pedig az OTP Bank által kibocsátott kötvények regionális viszonyítási ponttá (benchmarkká) kell, hogy váljanak a befektetők számára.

4.2. A Bankcsoporton belüli finanszírozási költségek csökkentése

Az elfogadott új középtávú finanszírozási stratégiával összhangban rendszeressé vált a különböző forrásbevonási lehetőségek összevetése, aminek köszönhetően a csoportszinten nem optimális forrásbevonások kiszűrhetővé váltak. A kialakított stratégiának megfelelően előtérbe kerültek a kedvezőbb, alacsonyabb költségű forrásbevonási formák.

A magas finanszírozási költségű országokra olyan új finanszírozási formák lettek kidolgozva, amelyek életbelépésük után jelentősen csökkentik a költségeket. Az eszköz-forrás gazdálkodás kiemelt figyelmet fordított azon leánybankokra, amelyeknél a jelenleg érvényes finanszírozási költségek mellett, az anyabank által finanszírozott további növekedés kevésbé tűnt kifizetődőnek. Az új finanszírozási technikák hatása már 2008-ban érzékelhető lesz.

4.3. **Transzparens és ösztönző belső árazási rendszer bevezetése**

A belső árazás új, transzparens rendszere is a csoportszintű optimalizációt kívánja ösztönözni. A belső árazás az alkalmazott felárakon keresztül továbbítja a piaci környezet változásainak jelzéseit a leánybankok felé. A transzparens árazási rendszernek köszönhetően az üzleti területek gyorsan alkalmazkodhatnak a megváltozott finanszírozási helyzethez, így az OTP Bankcsoport számára kedvező irányban változhat a hitelek és a betétek árazása.

4.4. **Közös liquidity pool bevezetése**

A Bankcsoporton belüli szinergiák minél jobb kihasználása érdekében közös csoportszintű liquidity pool került kialakításra. A liquidity pool koncepció lényege, hogy az egyes csoporttagok likviditását nem külön-külön menedzselik, hanem közös likviditás-menedzselés történik. A feles likviditást a csoporttagok visszahelyezik a közös poolba, ahonnan mindenki csak annyit vesz el, amennyi likviditásra az üzleti tevékenységekhez és az előírt szabályoknak történő megfeleléshez szükségük van. Mivel az egyes csoporttagokat érő likviditási hatások eltérő mértékben és eltérő időzítéssel jelentkeznek csoportszinten komoly megtakarítás érhető el a liquidity pool alkalmazásával.

4.5. **Az OTP Bankcsoport likviditási és piaci kockázati kitétsége**

A 244/2000. számú Kormányrendelet szerint a kereskedési könyvi pozíciók, partnerkockázatok, valamint a devizakockázat tőkekövetelményét konszolidálni kell az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarékpénztár Zrt., a Merkantil Bank Zrt., az OBS, a DSK, az OBR, az OBH, a CJSC, az ISB, a OTP banka Srbija esetében. 2007 év végére a konszolidált tőkekövetelmény 18,1 milliárd forint volt, ami főleg a devizapozíciónak (11,1 milliárd forint) volt köszönhető.

A csoporttagok devizapozícióinak kitétsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. 2007-ben a csoportszintű nettó kitétség átlagosan 118,2 milliárd forint volt, ami gyakorlatilag az OTP Bank könyveiben szereplő külföldi részesedésekből adódott.

2007-ben az OTP Bankcsoport likviditási bősége csökkent a hitelezési tevékenységének dinamikus növekedése, illetve a második félévben a leánybankok növekvő finanszírozási igényének következtében. A jelentős devizahitel kereslet miatt az OTP Bank forint forrásainak terhére kerül finanszírozásra a Bankcsoport deviza kihelyezéseinek nagy része. A Jelzálogbank a forrásait értékpapír kibocsátással teremti elő, melyeket korábban az anyabank, intézményi befektetők, illetve a lakosság vásárolt meg. 2007-ben nem volt jelzáloglevél kibocsátás.

2007 évben az OTP Bankcsoport kamatkockázati kitétségét alapvetően az OTP Bank Nyrt., az OTP Jelzálogbank Zrt., a CJSC és a DSK Bank pozíciói határozták meg. Csoportszinten az éven belül átárazható források állománya meghaladja az éven belül átárazható eszközökét.

4.6. **Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása**

A hosszú távú likviditási pozíciót jelentősen befolyásolta az év során végbement 200 és 750 millió EUR értékű forrásbevonás. Az OTP Bank által a tőkepiacon felvett, nem refinanszírozási célú hitelek összege 4.411 millió euróra nőtt, melynek 2007 végén a 98,3%-a (4.336 millió euró) került lehívásra euróban és svájci frankban. A forint likviditásbőség lehetővé tette, hogy a Bank euró és svájci frank forrásokat deviza swap formájában teremtsen elő.

2007 év végére a deviza hitelek nagysága 2006 végéről 60,7%-kal nőtt. A hitelek jelentős részét az érdekeltségeknek nyújtotta a Bank. A devizahitelek deviza ügyfélbetétekkel való fedezettsége 23,8%, az euró esetében 40,4%. A külföldi bankakvizíciók nyomán a vagyoni érdekeltségek egyre növekvő része, több mint 81 százaléka devizában denominált. 2007-ben az ügyfelek deviza betéteinek értéke 15,7 százalékkal emelkedett.

A Bank a jogszabályilag előírtnál, amely szerint nagybetét a szavatoló tőke 15 százalékát meghaladó összegű betét, szigorúbban jár el: nagynak minősít minden, a szavatoló tőke 6%-ánál (21,5 milliárd forintnál) nagyobb összegű betétet. Ezen betétállomány mérlegfőösszeghez viszonyított aránya 2007 végén 6%. Az OTP Bank által számolt „Nagybetétesektől való függőség” mutató értelmezése alapján a likvid eszközök állománya 4,6-szerese a nagybetétesek állományának, amennyiben azonban az OTP Alapkezelő által kezelt alapok betéteit nem vesszük figyelembe, úgy az érték 45-re ugrik, amely magasan meghaladja az OTP Bank szabályzatában rögzített 2 értékű limitet.

4.7. Az OTP Bank Nyrt. kamatláb kockázati kitettsége

A Bank a piaci kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó, a nettó kamatbevétel, illetve a portfólió piaci értékének csökkenésében jelentkező potenciális veszteséget adott keretek között kívánja tartani. Ennek érdekében a Bank folyamatosan méri a kamatkockázati kitettségét, limittúllépés esetén tájékoztatja a vezetőséget.

2007 év végén a banki és a kereskedési könyvi portfólió együttes forint átarazási mérlegének éven belüli gap-je (az adott időkategóriába tartozó követelések az adott időkategóriába tartozó kötelezettségekkel csökkentett értéke) 400 milliárd forint követeléstöbbletet mutat. Ennek oka, hogy a jelentős rövid futamidejű lekötött betét állománynak köszönhető forrástöbbletet a mérleg alatti kamat- és fx-swapok tetemesebb rövid átarazódású eszköztöbblete ellensúlyozza. A Bank kamatkockázati kitettségét a gyors átarazódású betétállományon túl alapvetően meghatározza a fix kamatozású befektetési célú értékpapír állomány, amely meghaladta a 700 milliárd forintot. A befektetési célú értékpapír portfólió duration-ja 2,9 év. Az EUR portfólió esetében egy éven belül 55 milliárd forinttal több eszköz képes átarazódni, mint forrás. Ez annak köszönhető, hogy a változó kamatozású, illetve rövid lejáratú fix kamatozású EUR kihelyezések egy részét a Bank hosszú lejáratú fix kamatozású alárendelt illetve járulékos kölcsöntőkével finanszírozza.

4.8. Az OTP Bank Nyrt. devizaárfolyam kockázati kitettsége

A Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz. A 2007-es évben az OTP Bank Nyrt. nettó nyitott pozíciójának átlagos nagysága 120,8 milliárd forintot tett ki, ami gyakorlatilag a külföldi részesedésekből adódott. A dealingroom által tartott átlagos nettó nyitott pozíció 4,4 milliárd forint volt.

A 2007 évben a forint 0,4 százalékkal gyengült az euróval szemben. Az amerikai dollár az euróval szemben jelentősen gyengült, ami – a forint euró keresztárfolyam viszonylagos stabilitása miatt – 10 százalékkal erősítette a forintot a dollárral szemben. Az OTP Bank Nyrt. a piaci mozgások adta lehetőségek kihasználásában eredményes volt.

4.9. OTP Bank Nyrt. piaci kockázati kitettségének tőkekövetelménye

2001 második negyedévtől a 244/2000. számú Kormányrendeletnek megfelelően a Bank naponta jelenti a Felügyeletnek a kereskedési könyvi pozíciók ún. standard módszer szerint meghatározott

kamatkockázatának, partnerkockázatának tőkekövetelményét, valamint a devizaárfolyam-kockázatra vonatkozóan 2006. április 1-jétől – a Bank Igazgatósága és a PSZÁF jóváhagyása alapján – belső modell alkalmazásával. A tőkekövetelmény átlagos nagysága 2007-ben 18,6 milliárd forint volt, amelyből 2,1 milliárd forintnak megfelelő értéket a pozíciókockázat, 0,9 milliárd forint értéket a partnerkockázat és 15,6 milliárd forint értéket a devizakockázat igényelt.

5. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK)

Mérleg (December 31-én, milliárd forintban)

	2003	2004*	2005*	2006*	2007*
Pénzeszközök	276,5	465,9	483,2	532,6	353,2
Bankközi kihelyezések	252,3	286,2	438,8	602,6	654,8
Pénzügyi eszközök valós értéken	-	70,6	48,1	110,6	285,9
Értékesíthető értékpapírok	377,0	295,8	409,9	489,3	473,9
Hitelek (bruttó)	2.046,7	2.586,1	3.297,2	4.474,7	5.761,1
Lakossági	1.189,1	1.547,4	1.965,8	2.646,4	3.302,6
Vállalkozói	764,9	920,6	1.195,4	1.610,0	2.227,7
Önkormányzati	92,8	118,1	136,0	218,3	230,8
Hitelekre képzett céltartalékok	-64,2	-79,3	-105,9	-127,6	-178,7
Hitelek (nettó)	1.982,6	2.506,8	3.191,3	4.347,1	5.582,4
Befektetések leányvállalatokban	5,9	9,4	12,4	70,9	9,9
Lejáratig tartandó értékpapírok	299,8	247,3	289,8	268,3	317,6
Immateriális javak és tárgyi eszközök	167,3	174,8	233,2	464,7	541,9
Egyéb eszközök	99,4	105,6	109,2	211,3	242,2
Eszközök összesen	3.460,8	4.162,4	5.215,9	7.097,4	8.461,9
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	126,4	254,1	364,1	660,4	798,2
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2.689,8	2.902,2	3.428,2	4.232,2	5.038,0
Lakossági	2.000,0	2.155,8	2.562,9	2.912,8	3.246,6
Vállalkozói	501,4	549,8	662,2	1.098,1	1.495,6
Önkormányzati	188,5	196,5	203,1	221,3	296,1
Kibocsátott értékpapírok	124,9	317,2	543,5	781,3	985,3
Egyéb kötelezettségek	192,1	240,8	285,6	384,6	383,1
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	15,4	14,3	47,0	250,7	301,2
Kötelezettségek	3.148,6	3.728,7	4.668,4	6.309,2	7.566,3
Saját tőke	311,8	433,7	547,5	788,2	895,6
Források összesen	3.460,8	4.162,4	5.215,9	7.097,4	8.461,9
Egy részvényre jutó nettó eszközérték (NAV)*** (Ft, összes részvényre vetítve)	1.236,0	1.486,6	1.862,8	2.815,0	3.198,5

Eredménykimutatás (December 31-én véget ért év, milliárd forintban)

	2003	2004*	2005*	2006*	2007*
Nettó kamatbevétel	176,1	260,9	297,2	355,9	423,7
Céltartalékképzés hitelekre	10,8	16,0	28,0	28,6	42,1
Nettó kamatbevétel céltartalékok után	165,3	244,8	269,2	327,4	381,6
Díj, jutalék bevétel	81,6	91,6	118,9	145,0	152,9
Devizaárfolyam nyereség, nettó	5,2	1,3	3,9	-11,9	16,4
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó	-7,6	6,5	9,7	6,9	5,1
Ingatlantranzakciók eredménye	1,5	1,8	0,1	1,3	1,4
Osztalékbevételek	0,4	0,6	0,7	0,9	1,0
Biztosítási díjbevételek	56,3	49,3	69,8	75,6	83,6
Egyéb nem kamatjellegű bevétel	12,2	10,7	13,5	24,9	3,6
Nem kamatjellegű bevételek összesen	149,6	161,8	216,5	242,7	263,9
Díj, jutalék ráfordítás	19,9	20,6	19,9	32,1	-
Személyi jellegű ráfordítások	61,3	79,5	95,2	106,8	147,8
Értécsökkenés	19,8	29,2	21,9	26,5	35,6
Biztosítási ráfordítások	41,8	40,3	58,5	60,9	69,2
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítás	69,4	81,0	98,1	125,3	164,3
Nem kamatjellegű ráfordítások összesen	212,2	250,6	293,6	351,5	416,9
Adózás előtti eredmény	102,7	156,0	192,1	218,6	249,0
Adózás utáni eredmény	83,3	131,5	158,3	187,1	208,5
Egy részvényre jutó nyereség, higitatlan (EPS)***					
Alap Ft	320	501	603	722	796
Hígított Ft	319	499	599	714	794
Főbb mutatók	2003	2004*	2005*	2006*	2007*
Hitel/betét arány %	65,0	69,4	70,6	105,7	113,8
Kiadás/bevétel arány %	62,9	57,2	55,4	56,4	-
Kiadás/bevétel arány, korrigált %	-	-	-	56,8	58,9
Fizetőképességi mutató %****	10,54	11,19	10,55	9,88	10,97
ROAA %	2,70	3,45	3,38	3,04	2,68
ROAE %	31,1	35,3	32,3	28,0	24,8
Egy részvényre kifizetett osztalék Ft	60	146	197	144	0
1 főre jutó adózott eredmény millió forint	4,8	7,7	9,0	7,6	6,7

* Az alkalmazott számviteli sztenderdek változása miatt az előző évek adataival nem összehasonlítható.

** 2006-tól az akvizíciók előtti céltartalék felszabadítással, swap ügyletek nem kamat eredményének átcsoportosításával, a díj- és jutalék bevételeket nettó módon kimutatva.

*** 2002. március 11-től a korábban 1.000 forintos névértékű részvény egyenként 10 darab 100 forintos névértékű törzsrészvényre került felosztásra, ezért a megelőző évek egy részvényre jutó adatait korrigáltan, összehasonlítható módon tartalmazza a táblázat.

**** OTP Bank nem konszolidált, magyar szabályozás alapján.

1 Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

XV. JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK

A 2008 március 31-ig a Bankkal szemben különféle kárigények kerültek bejelentésre és különböző jogi eljárások folytak, melyek jellegük alapján a rendes üzletmenethez tartoznak. A Bank megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét vagy cash-flow-ját. A Bank legjobb tudása szerint prognosztizálja ezen eljárások végső kimenetelét, s ennek eredményeképpen a jogviták miatt megképzett céltartalék összege 2008 március 31-én 3.583 millió forint volt. A Bank ellen indult peres eljárások perértéke 6.820 millió forint, míg a Bank által indított eljárások esetében ez az érték 711 millió forint volt a fenti időpontban.

A Bank továbbá kijelenti, hogy nincsen olyan kormányzati, bírósági illetve választottbírósági jogvita folyamatban, mind a Bank, mind az OTP Csoport szintjén a jelen tájékoztató aláírását megelőző 12 hónapban, amely lényeges hatást gyakorolhatna a Bank vagy az OTP Csoport pénzügyi helyzetére, profitabilitására.

XVI. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Banknak nincs tudomása olyan jelentős szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, s amely a Csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott értékpapírok tulajdonosai felé az ezen értékpapírokban foglalt kötelezettségeit teljesítse.

XVII. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

- 1) Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya;
- 2) Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2006. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2006. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.);
- 3) Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2007. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2007. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.); és
- 4) Az OTP Bank Nyrt. 2008. Első Negyedéves Tőzsdei Gyorsjelentése.

A fentiekben felsorolt dokumentumok a Kibocsátó honlapján, a www.otpbank.hu címen elérhetők.

XVIII. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette.

A Központi Statisztikai Hivatal „Magyarország számokban, 2007” című jelentéséből származó a jelen tájékoztatóban szereplő adatokat a Kibocsátó pontosan vette át.

XIX. TELJESSÉGI NYILATKOZAT

Semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2007. december 31-i dátumú, az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált beszámoló, továbbá a Kibocsátó pénzügyi helyzetében és kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás 2008. Első Negyedéves Tőzsdei Gyorsjelentés közzététele óta.

XX. A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA

A Kötvényprogram célja, hogy az OTP Bank Nyrt. és a Banksoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül forrásokat biztosítson.

XXI. A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI

A Kötvényprogram keretében megvalósuló kibocsátásokhoz közvetlenül kapcsolódó költségek előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő sorozatok/részletek ösznőértékének 1%-át.

XXII. A KÖTVÉNYPROGRAM

1. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint kibocsátó ("Kibocsátó") a jelen Tájékoztatóban leírt kötvény kibocsátási program ("Kötvényprogram") hatálya alatt időről-időre forint, EUR, USD, BGN, SKK, HRK, RSD, UAH, RUB és RON alapú Kötvényeket hoz forgalomba a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően. A Kötvényprogramba tartozó egyes forgalomba hozatalok részletes feltételeit a vonatkozó (későbbiekben meghatározott) Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényprogram hatálya alatt mindenkor forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke a 300.000.000.000 (azaz háromszázmilliárd) forintot vagy az annak megfelelő fenti deviza összegeket nem haladhatja meg.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 300 milliárd forintos össznévérték terhére Kötvényeket bocsásson ki.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt. 7.§ (2) meghatározott, értékpapírnak nem minősülő Okirat tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a Központi Elszámolóház és Értéktárban, mint központi értékpapír - számlavezetőnél helyezi letétbe.

A jelen fejezet a Kötvényprogram feltételeiről nyújt tájékoztatást és a Kötvényprogramba tartozó egyes Sorozatok és Részletek tekintetében tartalmaz általános információkat. Az alábbi összefoglalás a jelen Tájékoztató egyéb vonatkozó részeivel együtt értelmezendő.

Kibocsátó	OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1052 Budapest, Nádor u. 16.)
Fizető Bank	Az OTP Bank Nyrt., mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet.
Forgalmazó	Az OTP Bank Nyrt., mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet.
Kötvényprogram megnevezése	OTP Bank Nyrt. 2008-2009. évi Kötvényprogramja.
A Kötvényprogram hatálya:	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.
Felhatalmazás	Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottsága a 456/2008. sz. (2008. július 31-i dátumú) határozatában felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására.

Kötvényprogram keretösszege	300.000.000.000 Ft (háromszázmilliárd forint) - a Kötvények forgalomba hozott de le nem járt össznévértéke alapján.
Kötvények forgalomba hozatala	A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.
Hirdetmények	A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.
Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok	Az Alaptájékoztatót, illetve az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Felhívást, illetve Nyilvános Ajánlattételeket, valamint a Kötvényekkel kapcsolatos egyéb információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé.
A forgalomba hozatalok pénzneme	A Kötvények magyar forintban, Euroban, USA dollárban, BGN-ben, SKK-ban HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben és RON-ban kerülnek forgalomba hozatalra.
A forgalomba hozatalok országa	A Kötvények Magyarországon kerülnek forgalomba hozatalra.
Forgalomba hozatali ár	A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.
Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:	A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral. A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.
Forgalomba hozatali dokumentumok	A Kötvényprogram feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közzétevése nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely a Felügyelet számára benyújtásra kerül, a jelen Tájékoztató tartalmazza. Az

egyres Sorozatokban vagy Részletekben forgalomba hozott Kötvények vonatkozásában a forgalomba hozatal adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Kötvények típusa	A Kötvények névre szólóak.
Kötvények megjelenési formája	Dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.
Értékpapír-számla	A dematerializált értékpapírokról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.
Központi Értékpapírszámla Vezetője	KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-10.)
Elszámolási nap	A vonatkozó Végleges Feltételekben a Kötvény forgalombahozatalból származó bevételek elszámolására kijelölt nap.
Futamidő	A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időtartam.
A Kötvények névértéke	A Kötvények névértékéről a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezik.
Kamatozás	A Kötvények lehetnek Fix vagy Változó kamatozásúak, Diszkont Kötvények, Indexált Kamatozású Kötvények, vagy Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Fix Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlába a lejárat napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik.
Változó Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlábát valamely piaci kamatláb alapján periodikusan állapítják meg.
Diszkont Kötvény	Olyan kötvény, amelynek forgalomba hozatali árát a meghatározott névérték a lejárat napjáig számított hozam mértékével haladja meg.

Indexált Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra.
Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény	Olyan kötvény, amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető.
Visszaváltás	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt részletekben (tőketörlesztés) névértéken, vagy a felett válthatók vissza a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény	Olyan kötvény, amelynek végső visszaváltási összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra.
Részletekben Törlesztendő Kötvény	Olyan kötvény, amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor.
Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény	Olyan kötvény, amelynek végső visszaváltási összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető.
Részben Fizetett Kötvény	Olyan kötvény, amelynek forgalomba hozatali ára forgalomba hozatalakor teljes egészében nem kerül befizetésre.
Adózás	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. Ebből következően sem a Kibocsátó, sem pedig a Fizető Bank nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia. A Kibocsátó mint kifizető, valamint a Fizető Bank a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvény-tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó és a Fizető Bank nem érvényesíthet a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.
A Kötvények Jellege	A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.
Irányadó Jog és Illetékesség	A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében perértéktől függően a Pesti Központi Kerületi Bíróság vagy a Fővárosi Bíróság az

illetékes.

Értékesítési Korlátozások

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal összhangban lehet értékesíteni belföldi magánszemélyek és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Tőzsdei Bevezetés

A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését sem a Budapest Értéktőzsdére, sem más szabályozott piacra.

Árjegyzés

Amennyiben a Végleges Feltételek úgy rendelkezik, a Program Forgalmazó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, az ott megjelölt informatikai rendszer megfelelő oldalán eladási és/vagy vételi árat jegyez az egy Sorozatban vagy Részletben forgalomba hozott Kötvények tekintetében.

2. JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA

A jegyzési ajánlatok benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján történő kitöltésével és annak a jegyzési időszakon belül, a jegyzési helyeken történő átadásával lehet tenni. A Kötvények személyesen, illetve meghatalmazott útján jegyezhetők. A Forgalmazó a jegyzések felvételek közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírjegyzésre vonatkozó meghatalmazást fogad el.

A meghatalmazásban szerepeltetni kell a jegyző személy számlavezetőjének azonosító adatait és a Befektető számára vezetett értékpapírszámla számát.

Devizakülföldi személy által adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazó kizárólag felülhitelesített vagy Apostille záradékkal ellátott alakissággal fogadja el, ld. alább.

A külföldön kiállított meghatalmazást közokiratba vagy hitelesített magánokiratba kell foglalni. Az ilyen meghatalmazást tartalmazó, külföldön kiállított okirat csak akkor fogadható el, ha azokat a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatóság hitelesítette (felülhitelesítette). Nincs szükség a külföldön kiállított közokirat diplomáciai felülhitelesítésére azokban az országokban, amelyekkel Magyarország jogsegélyszerződést kötött vagy amelyek részesei a külföldön felhasználásra kerülő közokiratok diplomáciai vagy konzuli hitelesítésének, felülhitelesítésének mellőzéséről szóló Hágai Egyezménynek (Magyarországon kihirdette az 1973. évi 11. törvényerejű rendelet) és az okirat az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül és szabályszerűen el van látva az egyezményben előírt hitelesítési záradékkal („Tanúsítvány” vagy „Apostille”). Az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül az igazságügyi hatóság, ügyészség, bírósági végrehajtó által kiállított, valamint az államigazgatási és közjegyzői okirat.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla vezetésre szerződést kötött, illetve intézményi ügyfél esetén a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla számát megadta. A jegyzési hely azon ügyfelek részére, akik összevont értékpapír-, bank- és ügyfélszámlával a Forgalmazónál nem rendelkeznek, a jegyzéskor összevont értékpapír-, bank- és ügyfélszámlát nyit. A számlanyitásra vonatkozó szerződéseket a Befektetőnek személyesen kell aláírni, és csak ezek után lehet az azon lévő értékpapírokról vagy pénzről rendelkezni. Amennyiben valamely Befektető meghatalmazott útján jegyez Kötvényt és a Forgalmazónál értékpapír-, bank- és ügyfélszámlával már rendelkezik, a számla felett a számlaszerződésben foglaltak szerint jogosult rendelkezni. A meghatalmazott által történő jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a meghatalmazó személyre száll.

A befizetés módja / a jegyzés érvényessége

A Befektetőknek a jegyzési vételárat a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolt bankszámlán kell biztosítani.

Készpénznek az OTP Bank Nyrt.-nél vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolódó pénzforgalmi számlára történő befizetése esetén a jegyzés helyén az OTP Bank Nyrt. befizetési pénztári bizonylatot állít ki a befizetett összegről. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés elfogadásának/érvényességének feltétele, hogy a jegyezni kívánt Kötvények teljes vételára a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg a Befektető bankszámláján rendelkezésre álljon.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három nap elteltével a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a Forgalmazó a Befektető jegyzését csak abban az esetben fogadja el, ha a jegyzés fedezete a Jegyzési ív aláírásakor a Jegyzési hely rendelkezésére áll, illetve a Jegyző tudomásul veszi, hogy amennyiben a jegyzés időpontjára a fedezet nem áll a Forgalmazó rendelkezésére, akkor a jegyzés meghiúsul.).

Lejegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége

A Kibocsátó nem köti ki a lejegyezhető Kötvények mennyiségének leszállítását. Amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott minimális jegyzési mennyiség nem kerül lejegyzésre, a Forgalmazó a kibocsátást meghiúsultnak tekinti és a Kötvények ellenértékét a hatályos jogszabályok szerint visszatéríti.

A Jegyzés elfogadása

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A jegyzés elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó a Jegyzési időszak Zárását követő második munkanapon az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti a jegyzőket.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére a Jegyzési időszak Zárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely Sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról.

Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. A következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

Jegyzések részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

3. AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK

Aukciós ajánlatok benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételéül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátónál.

A befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban.

Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakisággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK.4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

A meghatalmazott által történő aukciós ajánlattétel esetén az ajánlattételhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, az ajánlattételhez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

Ha alkalmazandó, aukciós ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimális Forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni.

Egy befektető több aukciós ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós ív benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az aukciós ajánlatban meghatározható Kötvények minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat benyújtásával az ajánlattevők feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a

Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós íven meghatározott összeget a számlán az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig zárolja. Minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) az ajánlattevő határidőben eleget tett az előbbieket szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható;

(iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az "Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten" pontban ismertetett eljárás szerint. Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukció napját követő munkanapon (budapesti idő szerint) 9:00 óráig az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti az ajánlattevőket. A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó

össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

Amennyiben több befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor allokációra kerül sor, amelynek során a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

A befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége A magánszemély befektetők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély befektetők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

XXIII. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbiak a Kötvények általános feltételei, amely Kötvényfeltételek minden egyes Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban) részét képezik. Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó "Végleges Feltételek" egyéb feltételeket is megállapíthat. A jelen Kötvényfeltételektől eltérő vagy azokkal összhangban nem álló ilyen egyéb feltételek a vonatkozó Sorozat Kötvényeinek tekintetében a jelen Kötvényfeltételek helyébe lépnek, illetve módosítják azokat. A vonatkozó Végleges Feltételek (illetve annak alkalmazandó rendelkezései) az ahhoz készített Okirat részét fogják képezni. A jelen Tájékoztató 9. sz. melléklete ismerteti a Végleges Feltételekeken feltüntethető feltételeket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen feltételek közül melyek vonatkoznak az adott Kötvényekre.

A jelen Kötvény az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a "**Kibocsátó**" vagy "**OTP Bank Nyrt.**") által forgalomba hozott Sorozat (meghatározását lásd az alábbiakban) egyik Kötvénye. A "**Kötvények**"-re történő hivatkozáson a továbbiakban a jelen Sorozatba tartozó Kötvények Meghatározott Pénznemben kifejezett legkisebb Meghatározott Névértéke értendő.

A jelen szövegben a "**Részlet**" olyan Kötvényeket jelent, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg. A "**Sorozat**" olyan Részletek összessége, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg, de az egyes Részletek Értéknapja, Kamatszámítás Kezdőnapja és/vagy Forgalomba Hozatali Ára eltérő.

A Végleges Feltételekben használt szavak és kifejezések ugyanúgy értelmezendők mint a Kötvényfeltételekben, kivéve ha a szöveggörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

1. A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA

(a) *A Kötvények típusa*

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

(b) *A Kötvények előállításának módja*

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a "**Tőkepiaci törvény**") értelmében kiállítja, és a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-nél (a "**Központi Számlavezető**") letétbe helyezi az egyes Sorozatok adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő - okiratot ("**Okirat**"). Amennyiben a Sorozatot alkotó Kötvények számát a Kibocsátó Adagolt Kibocsátással növeli, akkor a Sorozatról kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg a Részlet adatainak megfelelően módosított új Okirat kerül kiállításra.

A jelen Kötvényhez tartozó Végleges Feltételek (illetve annak vonatkozó rendelkezései) a kapcsolódó Okirat részét képezik és a jelen Kötvényfeltételekhez (a "**Kötvényfeltételek**")

képezt olyan egyéb feltételeket is meghatározhatnak, amelyek - az általuk meghatározott mértékben, vagy ha a Kötvényfeltételeknek ellentmondanak - a jelen Kötvény vonatkozásában módosítják a jelen Kötvényfeltételeket vagy azok helyébe lépnek. A "**vonatkozó Végleges Feltételek**"-re történő hivatkozás a jelen Kötvényhez készült Okirat részét képező Végleges Feltételekre (illetve annak vonatkozó rendelkezéseire) utal.

(c) *A Kötvények fajtái*

Ezen Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,

- (i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("**Fix Kamatozású Kötvény**");
- (ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("**Változó Kamatozású Kötvény**");
- (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("**Diszkont Kötvény**");
- (iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("**Indexált Kamatozású Kötvény**");
- (v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény**")

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

Ezen Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

- (vi) amelynek Végző Visszaváltási Összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra ("**Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (vii) amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor ("**Részletekben Törlesztendő Kötvény**");
- (viii) amelynek Végző Visszaváltási Összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (ix) amelynek Forgalomba Hozatali Ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre ("**Részben Fizetett Kötvény**")

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási/Kifizetési Alaptól függően.

(d) *Tulajdonjog*

A Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a "**Kötvénytulajdonosokra**" vagy "**tulajdonosokra**" történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában azon személyeket jelentik, akik értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják.

A Kötvények csak a Központi Számlavezető mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tőkepiaci törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

2. ÁTRUHÁZHATÓSÁG

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő.

3. A KÖTVÉNYEK JELLEGE

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli nem alárendelt és zálogjoggal nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a törvényi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, zálogjoggal nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (*pari passu*), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok alapján elsőbbséget élveznek.

4. KAMATOK

(a) *Fix Kamatozású Kötvények kamata*

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények esetén a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Kötvényfeltételekben a "**Fix Kamatozási Időszak**" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a Lejárat Napjáig terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(oko)n és a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az Egységesített Értékpapír Hozammutató az aktuális Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre, a 41/1997 (III.15.) Korm. rendeletben meghatározottak szerint.

Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a Meghatározott Pénznm legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

Ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatozási Időszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatozási Időszakra

fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkezik, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törédékösszeg lesz.

"**Kamatbázis**" a jelen 3(a) Kötvényfeltételnek megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

- (i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)"¹⁰ szerepel:
 - (a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "**Kamatozó Időszak**") a napok száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatmegállapítási Időszak napjainak száma, amelyben a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; vagy
 - (b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatmegállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
 - (1) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely azon Kamatmegállapítási Időszakra esik, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely a következő Kamatmegállapítási Időszakra esik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával;
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos évre és tizenkettő 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

"**Kamatmegállapítási Időszak**" minden egyes, a Kamatmegállapítási Naptól (azt is beleértve) a következő Kamatmegállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatmegállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatmegállapítási Napon

¹⁰¹⁰ Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ("**ÁKK Zrt.**") 2002. március 1-jén hatályba lépett, állampapírpiazi pénzügyi számításokról szóló Állásfoglalásában leírt számítási módszer ezen a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" módszeren alapszik, de az ÁKK Zrt. képlete nem kezeli azt az esetet, amikor az utolsó Kamatozó Időszak nem egyezik meg az utolsó Kamatmegállapítási Időszakkal.

kezdődő és az azt a napot követő első Kamatmegállapítási Napon végződő időszak lesz a Kamatmegállapítási Időszak.

"*váltópénz*" az Eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz (Magyarországon egy Forint), az Euró tekintetében pedig egy cent.

(b) A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények kamatai

(i) Kamatfizetési Napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik. A kamatok utólag fizetendők:

- (A) minden évben a vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok)on; vagy
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok) kijelölve, úgy minden olyan napon (minden ilyen nap minden egyes Meghatározott Kamatfizetési Nappal együtt egyenként "*Kamatfizetési Nap*"), amely a vonatkozó Végleges Feltételekben Meghatározott Időszakként megszabott számú hónappal vagy más időszakkal esik a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve - az első Kamatfizetési Nap esetében -, a Kamatszámítás Kezdőnapja után.

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra ("*Kamatfizetési Időszak*") kell fizetni.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben Munkanap Szabály került meghatározásra és (x) a kérdéses naptári hónapban nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne valamely Kamatfizetési Napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési Nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor, ha a Munkanap Szabály:

- (1) Változó Kamatláb Munkanap Szabály, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a 3(b)(i)(B) Kötvényfeltételnek megfelelően kerültek rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (B) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetében (A) a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy

- (2) Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely Munkanap; vagy
- (3) Módosított Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi Munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (4) Megelőző Munkanap Szabály, a Kamatfizetési Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A Kötvényfeltételekben "**Munkanap**" olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (A) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban;
- (B) olyan nap, amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Európában kifizetendő bármely összeg tekintetében - a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a "**TARGET Rendszer**") nyitva áll; és
- (C) olyan nap, amikor a Központi Számlavezető pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.
- (D) (ii) *Kamatláb*

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények után mindenkor kifizetendő Kamatláb a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint kerül meghatározásra.

- (A) *ISDA kamatmeghatározás Változó Kamatozású Kötvények esetében*

Ahol az a Kamatláb meghatározás módjaként ISDA Meghatározás szerepel a vonatkozó Végleges Feltételekben, a Kamatláb minden egyes Kamatfizetési Időszak tekintetében a vonatkozó ISDA Kamatláb plusz/minusz (ahogy a vonatkozó Végleges Feltételekben szerepel) a Kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (A) albekezdésben az egy Kamatfizetési Időszakra vonatkozó "**ISDA Kamatláb (ISDA Rate)**" egyenlő azzal a Változó Kamatlábbal, amelyet a Kibocsátó határozna meg, ha Számítást végző Megbízottként járna el egy, a 2000-es ISDA Definíciókat (amelyeket az International Swaps and Derivatives Association, Inc. adott közre, azoknak az első Sorozat/Részlet

forgalomba hozatal értékenapján hatályos formájában) (a "**2000-es ISDA Definíciók (2000 ISDA Definitions)**") tartalmazó kamatláb-swap ügyletben és amelyben:

- (1) a Referenciakamat megegyezik a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal;
- (2) a Megjelölt Lejárat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időszak;
- (3) az érintett Kamatváltozási Nap vagy (i) az adott Kamatfizetési Időszak első napja, ha a vonatkozó Referenciakamat a budapesti bankközi Kamatláb ("**BUBOR**"), a londoni bankközi kamatlábon ("**LIBOR**") vagy az Euró zóna bankközi kamatlábon ("**EURIBOR**") alapszik, vagy (ii) minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározta.

A jelen (A) albekezdésben a "**Változó Kamatláb (Floating Rate)**", a "**Számítást végző Megbízott (Calculation Agent)**", a "**Referenciakamat (Floating Rate Option)**", a "**Megjelölt Lejárat (Designated Maturity)**" és a "**Kamatváltozási Nap (Reset Date)**" kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

(B) *Változó Kamatozású Kötvények kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján*

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként a "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározást írja elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok megtartása mellett a következő lehet: a Referenciakamatlábként (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre)

- (1) ajánlott kamatláb; vagy
- (2) ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ötödik tizedesjegyre kerekítve úgy, hogy a 0,000005 felfelé legyen kerekítve),

amely Referenciakamatláb a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon a Kamatmeghatározás Napján megjelenő, arra a napra megállapított adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó meghatározása szerint. Ha a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

(iii) *Minimális és/vagy Maximális Kamatláb*

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Minimális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint a Minimális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatláb lesz.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Maximális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint a Maximális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatláb lesz.

(iv) *A Kamatláb meghatározása és a Kamatösszegek kiszámítása*

A Kibocsátó a Kamatláb meghatározására megszabott időpontban vagy azt követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra. A Kibocsátó számítja ki az egyes Meghatározott Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a "**Kamatösszeg**"). Minden Kamatösszeg kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a vonatkozó Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

A "**Kamatbázis**" a jelen 3(b) Kötvényfeltétel szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

(i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;

(ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;

(iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;

(iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak ténylegesen eltelt napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak

nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónapra hosszabbítottként tekinteni)); és

- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve ha az utolsó Kamatfizetési Időszak esetében a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónapra hosszabbítottként tekinteni).

(v) *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

A Kibocsátó az érintett felügyeleti hatóság és azon értéktőzsde, amelyre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve, tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési Napokat, és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítés a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő első budapesti Munkanapon közzétégyék a 8. Kötvényfeltétel rendelkezéseinek megfelelően. Minden így közzétett Kamatösszeget és Kamatfizetési Napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési Időszak lerövidítése vagy meghosszabbítása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Központi Számlavezetővel, az érintett felügyeleti hatósággal, azon értéktőzsdékkal, amelyekre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve és a Kötvénytulajdonosokkal a 8. Kötvényfeltétel rendelkezései szerint.

(vi) *Végleges igazolások*

Minden egyes, a jelen 3(b) Kötvényfeltétel előírásainak értelmében a Kibocsátó által adott, kifejezett, közölt vagy kapott igazolás, közlemény, vélemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés kötelező érvénnyel bír (kivéve a szándékos mulasztás, rosszhiszeműség vagy nyilvánvaló tévedés eseteit) a Kötvény tulajdonosainak mindegyikére.

(c) ***Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények Kamatai***

A Kettős Pénznemű Kötvények tekintetében fizetendő kamatláb vagy a kamat összegét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon kell megállapítani.

(d) *Részben Fizetett Kötvények kamatai*

A Részben Fizetett Kötvények esetében (amennyiben azok nem Diszkont Kötvények) a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott Kötvények már befizetett névértéke után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

(e) *Részletekben Törlesztendő Kötvények kamatai*

A Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott Kötvények még nem teljesített Törlesztő Részletek összege után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

(f) *Kamatozás késedelem esetén*

Az egyes Kötvények (illetve amennyiben egy Kötvényt csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán), kivéve ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény ("Ptk.") 301. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik addig az időpontig, amíg az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

(g) *Kamatozás Kötvények Visszavásárlása Esetén*

Amennyiben a Kibocsátó visszavásárolt Kötvényeket, úgy az ezen visszavásárolt Kötvények tekintetében a visszavásárlás időpontját követően esedékes Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg nem fizetendő. Amennyiben a visszavásárolt Kötvények a későbbiekben értékesítésre kerülnek, úgy az így értékesített Kötvények tekintetében az értékesítés időpontját követő Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg fizetendő. A félreértések elkerülése végett az értékesítést követő első Kamatfizetési Napon az így értékesített Kötvények tekintetében a fizetendő Kamatösszeg mértéke megegyezik az egyébként nem visszavásárolt és nem újraértékesített Kötvények tekintetében fizetendő Kamatösszeg mértékével.

5. KIFIZETÉSEK

(a) *A fizetés módja*

A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("**Fordulónap**") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést

azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

(b) A Fizetési Nap

Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés napja nem Fizetési Nap, a Kötvénytulajdonos nem követelhet kifizetést a következő Fizetési Napig és ezzel a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra sem egyéb kompenzációra nem tarthat igényt. "**Fizetési Nap**" minden olyan nap,

- (i) amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban; és
- (ii) amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Európában kifizetendő bármely összeg tekintetében – a TARGET Rendszer nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzáttalásokat és értékpapír transfereket hajt végre.

(c) A tőke és kamatok értelmezése

A Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos minden tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint ami - ha alkalmazandó - magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvények Végső Visszaváltási Összegét;
- (ii) (ha van ilyen) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét;
- (iii) a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a Törlesztő Részleteket;
- (iv) a Diszkont Kötvények esetében a Diszkont Névértéket; és
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

"**Diszkont Névérték**" a következő képlet - vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb módszer - alapján számítandó ki: $RÁ \times (1 + H)^y$

ahol:

"**RA**" a Referenciaárat jelenti;

"**H**" a tizedesként kifejezett Hozamot jelenti; és

"**y**" egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkettő 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet forgalomba hozatalának értéknapijától (azt is beleértve) a visszaváltásra kikötött napig (de azt nem beleértve), vagy addig a napig telt el, amikor a Kötvény lejárttá és visszafizetendővé vált, és amely tört szám nevezőjében 360 szerepel.

6. VISSZAVÁLTÁS

(a) *Visszaváltás lejáratkor*

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt (ideértve többek között minden egyes Indexált Visszaváltási Összegű Kötvényt, és Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvényt) a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Végső Visszaváltási Összegekben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

(b) *Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján*

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a 8. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette - amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a visszaváltásra meghatározott napot -, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a Minimális Visszaváltási Összeg, és nem lehet magasabb, mint a Maximális Visszaváltási Összeg, minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények ("**Visszaváltott Kötvények**") a Központi Számlavezető szabályaival és a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően (ezt a kiválasztási napot a továbbiakban "**Kiválasztás Napjának**" nevezzük) kerülnek kiválasztásra.

(c) *Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján*

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Kötvény tulajdonosa a 8. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban a Végleges Feltételekben meghatározott időpontban ("**Értesítési Időszak**") ilyen tárgyú értesítést küld a Kibocsátónak, a Kibocsátó az értesítésben meghatározott lejárat napon visszaváltja az adott Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Összegben, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak az értesítés időtartama alatt a rendes munkaidőn belül el kell juttatnia a vonatkozó Kibocsátó Végleges Feltételekben kijelölt irodájába ("**Kijelölt Iroda**") egy, a Központi Számlavezető vagy a Kötvénytulajdonos értékpapír-számlavezetője által azon a napon kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó Kijelölt Irodájában szerzhető be ("**Visszaváltási Értesítés**"). Ebben a Visszaváltási Értesítésben a tulajdonosnak meg kell jelölnie egy bankszámlaszámot, ahová a jelen Kötvényfeltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

(d) *Részletfizetések*

A Részletekben Törlesztendő Kötvények a Törlesztő Részletekben és a Törlesztési Napokon kerülnek visszaváltásra.

(f) *Részben Fizetett Kötvények*

A Részben Fizetett Kötvények visszaváltására a jelen Kötvényfeltétel és a vonatkozó Végleges Feltételek előírásai szerint kerül sor.

(g) *Érvénytelenítés*

Valamennyi visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre kerül. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

(h) *Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre*

Ha valamely Diszkont Kötvényre a fenti (a), (b) vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Kötvények tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 4(c) pont

előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Kötvény esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek és a Hozam a Ptk. 301.§ (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal növelt összeg lenne.

7. ADÓZÁS

A Tájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag a Tájékoztatókészítésekor hatályban lévő adózási szabályokat tartalmazza. A Tájékoztatóban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthető adótanácsadásnak a Kötvénytulajdonosok számára. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban a Tájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott.

(a) Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 20 % adó terheli. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65 § (1) bekezdése szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor nem lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamvesztés elszámolása, de a járulékos költségek csökkentik az adóalapot.

Nem kell figyelembe venni jövedelemként azt a bevételt, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő.

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamatjövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a

kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő társasági adó általános mértéke jelenleg 16%. A kamatjövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy –veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból. A társasági adón kívül a társaságoknak adókötelezettsége keletkezik az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján is, amelynek mértéke 4 %.

(b) Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A külföldi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni. A Kötvénytulajdonos utóbb az illetőségigazolás birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő. A Kibocsátó a külföldi illetőségű magánszemély részére juttatott kamatjövedelem adókötelezettségével összefüggésben alkalmazza az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú mellékletének rendelkezéseit is. A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemély Magyarországról származó árfolyamnyeresége Magyarországon nem adóztatható. Nem kell az adót levonni, bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön, és a külföldi személy illetőségét igazolja.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamatjövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy - veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

8. Elévülés

A jelenlegi magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

8. ÉRTESÍTÉSEK

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesen közöltnek, ha az Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján. A Kibocsátónak biztosítania kell, hogy az értesítések közzététele az adott értéktőzsde vagy érintett felügyeleti hatóság előírásainak megfelelő módon történjen. Az ilyen értesítések azok első közzététele napján tekintendők közöltnek.

A Kötvénytulajdonosok részéről történő értesítések írásbeliek és a Kibocsátó Kijelölt Irodájába küldendőek.

9. TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényekkel azonos Sorozatba tartozó, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára.

10. IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESÉG

(a) Irányadó jog

A Kötvények, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog rendelkezései az irányadóak.

(b) Illetékesség

A Kötvényekkel, azok forgalomba hozatalával, a forgalomba hozatal során keletkezett bármely dokumentummal vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely jogvita esetére a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok alávetik magukat perértéktől függően a Pesti Központi Kerületi Bíróság vagy a Fővárosi Bíróság – kizárólagos illetékességének.

XXIV. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA

[Dátum]

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

300.000.000.000 Forint keretösszegű Kötvényprogramjának keretében kibocsátásra kerülő

[] össznévértékű

[] Kötvénye

A jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek.

Az itt használt fogalmak az [dátum]-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztató kiegészítése, és azzal együtt olvasandó.

[Az alkalmazandó részeket foglalja bele vagy rögzítse, hogy "nem alkalmazandó" (N/A). A számozásnak az alábbiakban foglaltakkal megegyezőnek kell maradnia akkor is, ha az egyes bekezdésekre és albekezdésekre nézve a "nem alkalmazandó" kerül megjelölésre.]

1. Kibocsátó: []
2. (i) Sorozat megjelölése: []
- (ii) Rész kibocsátási szám: []

(Ha egy létező Sorozattal azonos jogokat és kötelezettségeket testesít meg, akkor annak a Sorozatnak az adatai, ideértve azt a napot is, amikor Kötvények a Sorozat részévé válnak)

3. Meghatározott Pénznem(ek): []
4. Össznévérték:
- [(i) Sorozat: []
- [(ii) Részkibocsátás: []
5. Forgalomba hozatali Ár: Az Össznévérték [] százaléka [hozzáadva a [dátum]-tól számított kamatot] (csak azonos Sorozatba tartozó esetében, ha alkalmazandó)
6. Meghatározott Névérték(ek): []
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: []
- (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: []
8. Lejárat Napja: [*Fix kamatláb – dátumot meghatározni/változó kamatláb – [hónap]-ra, vagy az ahhoz legközelebb eső Kamatfizetés Nap]*]
9. Kamatszámítási Alap: [[százalék Fix Kamatozás]
- [LIBOR/EURIBOR]+/- [] százalék Változó Kamatozás]
- [Diszkont]
- [Indexált Kamatozás]
- [Kettős Pénznemű Kamatozás]
- [*egyéb*]
- (további részleteket lásd alább)
10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: [Visszaváltás névértéken]
- [Indexált Visszaváltás]
- [Kettős Pénznemű Visszaváltás]
- [Részben Fizetett]
- [Részletfizetés]
- [*egyéb*]

11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: [Részletezze a Kötvények Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket]
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: [Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján]
[Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján]
[(további részleteket lásd alább)]
13. A Kötvények jellege: [Nem alárendelt/Alárendelt]
15. A forgalomba hozatal módja: [nyilvános/zártkörű]

1. KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

16. **Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Kamatláb(ak): évi [] százalék [évente/félévente/negyedévente]
[utólag fizetendő]
(Ha nem évente fizetendő, akkor gondolja át a [Kamat] Kötvényfeltétel módosításának szükségességét)
[minden év [] a Lejárat Napjáig, azt is beleértve] /
[egyéb]
- (ii) Kamatfizetési Nap(ok): *(NB: hosszú és rövid kamatfizetési időszakok esetében módosítani kell)*
[] per [] névértéken
- (iii) Fix Kamatösszeg(ek): [Írja be az első vagy utolsó olyan töredék kamat összeget, amely nem egyezik a Fix Kamatösszeggel.]
- (iv) Töredékösszeg(ek):
- (v) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy Tényleges/365 (ÁKK) vagy egyéb]
[]
- (vi) Kamatmegállapítási Nap(ok): [Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a kibocsátás és lejárat napját hosszú vagy rövid első vagy utolsó kamatfizetési időszak esetében]

NB: nem egyenlő időtartamú rendszeres kamatfizetési napok esetében módosítani kell.

NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)]

[Nincs/Részletezze]

(vi) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: []

(vii) Bruttó hozam értéke (EHM):

17. **Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

(i) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): *(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)*

(ii) Munkanap Szabály: []

[(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb]]

(iii) További Kereskedelmi Központ(ok): []

(iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: ["Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/egyéb]

(v) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): []
(BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, habár ez utóbbi esetben további információra van szükség)

(vi) "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás: []

- Referenciakamatláb: *(BUBOR esetében [], LIBOR esetében (kivéve angol font vagy euroLIBOR) minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második londoni munkanap, angol font LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak első napja, EURIBOR és euroLIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második nap, amelyen a TARGET Rendszer nyitva van.)*

- Kamatmeghatározás Napja(i): []

- Vonatkozó Hírügynökségi Oldal: []

- (vii) ISDA Meghatározás: []

- Referenciakamat: []

- Megjelölt Lejárat: []

- Kamatmegállapítási Nap: []

- (viii) Kamatfelár(ak): évi [+/-] [] százalék

- (ix) Minimális Kamatláb: évi [] százalék

- (x) Maximális Kamatláb: évi [] százalék

- (xi) Kamatbázis: [Tényleges/365
Tényleges/365 (ÁKK)
Tényleges/365(angol font)
Tényleges/360
30/360
30E/360
Egyéb]

- (xii) Mögöttes rendelkezéseket, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású [] Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel: *(az alternatívák a [Kamat] Kötvényfeltételben található)*

18. **Diszkontkötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

- (i) Hozam: évi [] százalék

- (ii) Referencia Ár: []

- (iii) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához: []

- (iv) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: *[A [Visszaváltás és Megvásárlás - Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek] Kötvényfeltétel (iii) pontja és [Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre] alkalmazandó/egyéb]*
(Vegye figyelembe a kamatbázist, ha nem USD-ben meghatározott a névérték)

- (iv) Bruttó hozam értéke (EHM): []

19. **Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

- (i) Index/Képlet: *[részletezze itt, vagy mellékletben]*

- (ii) A tőke és/vagy esedékes Kamat számításáért felelős személy: []
- (iii) A kamat meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy nem praktikus: []
- (iv) Meghatározott Időszak(ok) /Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): []
- (v) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb]]
- (vi) További Kereskedelmi Központ(ok): []
évi [] százalék
- (vii) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (viii) Maximális Kamatláb: []
- (ix) Kamatbázis:
- (x) A mögöttes eszköz megnevezése: []
- (xi) A mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára: []
- (xii) A mögöttes eszközről további információk megtalálhatóak: []
- (xiii) A mögöttes eszközt érintő esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xiv) A mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok: [Részletezze/nem alkalmazandó]

- (xv) A mögöttes eszköz értékének változásának hatása az Indexált Kamatozású Kötvény kamataira: [amennyiben az alapul fekvő eszközök származtatott eszközök]
- (xvi) A mögöttes értékpapír kibocsátójának megnevezése: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xvii) A mögöttes értékpapír ISIN kódja: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xviii) A származtatott értékpapírok lejáratideje: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xix) Az érvényesítés időpontja vagy a végső referencia időpont: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xx) A származtatott értékpapírok elszámolási eljárásának bemutatása: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xxi) A származtatott értékpapírok hozamának leírása, kifizetés időpontja és a kiszámítás módja: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xxii) A mögöttes értékpapírkosár alkotóelemeinek súlyozása: [Amennyiben a mögöttes eszköz értékpapírkosár.]

20. **Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó Rendelkezők** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

- (i) Átváltási Árfolyam/az Átváltási Árfolyam kiszámításának módja: [részletezze]
- (ii) A tőke és/vagy az esedékes Kamat számításáért felelős Számítást Végző Megbízott, ha van: []
- (iii) Rendelkezők arra az esetre, ha a számítás az Átváltási Árfolyam alapján lehetetlen vagy nem praktikus: []

- (iv) Azon személy, akinek []
választása alapján a
Meghatározott Pénznem(ek)
fizetendő(k):

2. VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

21. Visszaváltás a Kibocsátó [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
választása alapján:
*(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés
további albekezdéseit)*

- (i) Választott Visszaváltási []
Nap(ok):

- (ii) Minden egyes Kötvény []
Választott Visszaváltási
Összege, és ha van ilyen, az
összeg(ek) számításának
módja:

- (iii) Ha részben visszaváltható:

- (a) *Minimális Visszaváltási* []
Összeg:

- (b) *Maximális Visszaváltási* []
Összeg:

- (iv) Értesítési időszak (ha a
Kötvényfeltételekben []
foglaltaktól eltér):

22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
választása alapján:
*(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés
további albekezdéseit)*

- (i) Választott Visszaváltási []
Nap(ok):

- (ii) Minden egyes Kötvény []
Választott Visszaváltási
Összege, és ha van ilyen, az

összeg(ek) számításának módja:

(iii) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér): []

23. Minden egyes Kötvény Végző Visszaváltási Összege [Névérték/egyéb/lásd a Mellékletet]

24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő [*Visszaváltás és vásárlás - Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek*]): []

3. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában: [Nem alkalmazandó/részletezze]

26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítson fel: [Nem alkalmazandó/részletezze]

27. Részletvisszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:

(i) Törlesztési Összeg(ek): [Nem alkalmazandó/részletezze]

- (ii) Törlesztési Nap(ok): [Nem alkalmazandó/részletezze]
28. Kijelölt Iroda: []
29. Egyéb különös feltételek: [Nem alkalmazandó/részletezze]

4. ÉRTÉKESÍTÉS

30. Ha nem szindikált, az érintett []
Forgalmazó neve:
31. Jegyzési Garanciavállaló [Nem alkalmazandó/nevek]
32. Az aukció/jegyzés helye és módja: []
33. A jegyzés legalacsonyabb és [az értékpapírok darabszámában vagy összesített
legmagasabb összege: befektetett összegben meghatározva]
34. Az ajánlattétel eredményének []
nyilvánosságra hozatalának helye,
időpontja:
- (i) A jegyzés helye:
- (ii) A jegyzés ideje:
- (iii) Túljegyzés:
- (iv) Allokáció:
- (v) Kihirdetés helye, módja:
35. [Eljárás, amelynek keretében az []
értékpapírt jegyzők értesítést kapnak
a számukra kiutalt mennyiségről,
valamint tájékoztatás, hogy az
értesítést megelőzően megkezdődhet-
e a kereskedés.]
37. További értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó/részletezze]

5. HITELMINŐSÍTÉS

38. A Kibocsátó hitelkockázati besorolása: []

6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

39. A Központi Értéktártól eltérő
elszámolási rendszer(ek), és a
vonatkozó azonosítási szám(ok): Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)

40. Az elkülönített letéti számla száma: [] számlaszám [].

41. Kifizetési helyek: []

42. A Felügyelet Kötvényprogramra []
adott engedélyének dátuma és száma:

43. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás []
jóváhagyásáról:

44. A Kötvények jóváírása [Ingyenes / díj ellenében történő]

45. A forgalomba hozatal költségei: []

46. A nettó bevétel becsült összege:

47. ISIN:	[]
-----------	-----

7. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatban.

8. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA

Semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében [legutóbbi auditált mérleg vagy negyedéves tőzsdei gyorsjelentés] óta, továbbá a Kibocsátó pénzügyi helyzetében és kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás [utolsó negyed éves jelentés dátuma] óta.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

Meghatalmazott

9. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Részkiadásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakokra vonatkozóan - a Tájékoztatóval együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

Meghatalmazott

1. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)

Település	Irányítószám	Cím	Fiók telefonszáma
Budapest	1013	Alagút u. 3.	488-7340
Budapest	1011	Iskola u. 38-42.	487-3060
Budapest	1027	Margit krt. 8-10.	366-388, (1) 3666-388
Budapest	1015	Széna tér 7.	212-2593
Budapest	1024	Fény u. 11-13.	212-5188
Budapest	1025	Törökvész út 1/a.	346-7080
Budapest	1021	Hüvösvölgyi út 138. (Stop Shop)	398-8170
Budapest	1033	Flórián tér 15.	366-388, (1) 3666-388
Budapest	1025	Szép-völgyi út 4/b.	346-7100
Budapest	1041	Erzsébet u. 50.	231-2100
Budapest	1042	Árpád út 63-65.	435-3020
Budapest	1054	Báthory u. 9.	428-8400
Budapest	1051	Nádor u. 21.	486-6000
Budapest	1054	Szabadság tér 7-8. (Bank Center)	354-2310
Budapest	1052	Deák Ferenc u. 7-9.	486-6000
Budapest	1051	Nádor u. 6.	483-2300
Budapest	1055	Szent István krt. 1.	302-6940
Budapest	1053	Ferenciek tere 11.	327-0610
Budapest	1051	Nádor u. 16.	332-7399
Budapest	1061	Andrássy út 23.	479-5100
Budapest	1062	Andrássy út 83-85.	461-6060
Budapest	1054	Széchenyi rkp. 19.	441-6044
Budapest	1066	Oktogon tér 3.	413-3970
Budapest	1077	Király utca 49.	462-9000
Budapest	1073	Erzsébet krt. 41.	461-9010
Budapest	1075	Károly krt. 1.	483-2420
Budapest	1085	József krt. 33.	411-2700
Budapest	1085	József krt. 53.	366-388, (1) 3666-388
Budapest	1095	Tinódi u. 9-11.	3666-388
Budapest	1102	Kőrösi Csoma sétány 6.	433-3160
Budapest	1113	Bartók Béla u. 92-94.	361-0690
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 18.	385-3577
Budapest	1118	Gazdagréti tér 7.	248-2570
Budapest	1117	Hunyadi J. u. 19. (Savoya Park)	887-1335
Budapest	1126	Böszörményi út 9-11.	488-7788

Budapest	1124	Apor Vilmos tér 11-12.	212-6821
Budapest	1136	Tátra u. 10.	452-2200
Budapest	1055	Nyugati tér 9.	354-2270
Budapest	1137	Pozsonyi út 38.	450-1050
Budapest	1131	Babér u. 9.	298-3380
Budapest	1148	Nagy Lajos király útja 19-21.	469-1500
Budapest	1149	Fogarasi út 15/b.	460-3030
Budapest	1146	Thököly út 102/b.	422-3000
Budapest	1152	Szentmihályi út 131. (Pólus Center)	418-1700
Budapest	1151	Fő utca 64.	271-2150, 307-6516
Budapest	1163	Jókai u. 3/b.	401-4800
Budapest	1173	Ferihegyi út 93.	253-1700
Budapest	1181	Üllői út 377.	486-4600
Budapest	1195	Üllői út 285.	348-1400
Budapest	1193	Csokonai u. 3.	348-7020
Budapest	1124	Jagelló 20/a	319-0300
Budapest	1204	Kossuth Lajos u. 44-46.	283-0445
Budapest	1238	Grassalkovich u. 160.	286-0252
Budapest	1203	Bíró M. u. 7.	289-4070
Budapest	1211	Kossuth L. u. 99.	278-5065
Budapest	1221	Kossuth L. 31.	482-2030
Budapest	1222	Nagytétényi út 37-45 (Campona)	424-0747
Pécs	7621	Rákóczi út 44.	366-388, (1) 3666-388
Pécs	7632	Pécs-Kertváros, Diana tér 14.	526-090
Pécs	7633	Pécs-Újmecekalja, Ybl M. u. 7/3.	253-800
Komló	7300	Kossuth L. u. 95/1.	482-411
Mohács	7700	Jókai u. 1.	511-750
Siklós	7800	Felszabadulás u. 60-62.	352-433
Szigetvár	7900	Vár u. 4.	312-240
Villány	7773	Baross G. u. 36.	592-980
Kecskemét	6000	Korona u.2.	366-388, (1) 3666-388
Kecskemét	6000	Szabadság tér 5.	366-388, (1) 3666-388
Baja	6500	Deák F. u. 1.	523-700
Kalocsa	6300	Szt. István kir. u. 43-45.	462-055
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 13.	311-155
Kiskunhalas	6400	Bokányi D. u. 8.	421-422
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 6-7.	463-244
Bácsalmás	6430	Szt. János u. 32.	342-599
Izsák	6070	Szabadság tér 1.	374-540
Kecel	6237	Császártöltési u. 1.	420-152
Kiskunmajsa	6120	Fő u. 56.	481-142
Soltvadkert	6230	Szentháromság u. 4.	480-630

Tiszaakcske	6060	Béke tér 6.	441-040
Solt	6320	Aranykulcs tér 6.	486-204
Békéscsaba	5600	Szt. István tér 3.	442-722
Békéscsaba	5600	Andrássy u. 29-33.	445-511
Gyula	5700	Bodoky u.9.	362-655
Mezőkovácsháza	5800	Hársfa u. 1-3.	381-166
Orosháza	5900	Kossuth u. 20.	412-444
Szarvas	5540	Kossuth tér 1.	514-260
Szeghalom	5520	Tildy u. 4-8.	371-366
Békés	5630	Széchenyi tér 2.	411-422
Gyomaendrőd	5500	Fő u. 173-179.	386-144
Mezőberény	5650	Kossuth tér 12.	352-811
Miskolc	3530	Szemere u. 5.	356-211
Miskolc	3525	Rákóczi út 1.	562-100
Miskolc	3531	Győri kapu 51.	428-047
Miskolc	3534	Árpád u. 2.	401-327
Edelény	3780	Tóth Á. u. 1.	525-105
Mezőkövesd	3400	Mátyás kir. u. 149.	366-388, (1) 3666-388
Tiszaújváros	3580	Kazinczy u. 9.	341-443
Ózd	3600	Városház tér 1/a.	570-280
Sátoraljaújhely	3980	Széchenyi tér 13.	322-037
Szerencs	3900	Kossuth tér 3/a.	362-659
Kazincbarcika	3700	Egressy u. 50.	312-318
Sárospatak	3950	Eötvös J. u. 2.	312-332
Putnok	3630	Kossuth u. 45.	430-549
Sajószentpéter	3770	Bethlen u. 1/a.	521-143
Szeged	6720	Takaréktár u. 7.	366-388, (1) 3666-388
Szentes	6600	Kossuth u. 26.	562-510
Csongrád	6640	Szentháromság tér 2-6.	570-165
Hódmezővásárhely	6800	Andrássy u. 1.	242-655
Makó	6900	Széchenyi tér 14-16.	510-972
Kistelek	6760	Kossuth u. 5-7.	597-321
Mórahalom	6782	Szegedi u. 3.	580-170
Székesfehérvár	8000	Ősz u. 13.	366-388, (1) 3666-388
Bicske	2060	Bocskai köz 1.	350-773
Dunaújváros	2400	Dózsa Gy. u. 4.	555-400
Mór	8060	Deák F. u. 24.	563-040
Sárbogárd	7000	Ady E. u. 170.	518-060
Győr	9022	Teleki László 51.	366-388, (1) 3666-388
Sopron	9400	Teleki u. 22./A	366-388, (1) 3666-388
Csorna	9300	Soproni u. 58.	592-040
Mosonmagyaróvár	9200	Fő u. 24	577-160
Sopron	9400	Várkerület 96/a.	512-680
Kapuvár	9330	Szt. István kir. u. 4-6.	596-110

Fertőszentmiklós	9444	Szerdahelyi u. 2.	544-580
Győr	9024	Bartók B. u. 53/b.	516-820
Győr	9024	Kormos I. u. 6.	514-340
Debrecen	4026	Harvan u. 2-4.	366-388, (1) 3666-388
Debrecen	4025	Piac u. 45-47.	414-425
Debrecen	4027	Füredi u. 43.	446-366
Berettyóújfalu	4100	Oláh Zs. u. 1.	400-702
Püspökladány	4150	Kossuth u. 2.	451-095
Hajdúböszörmény	4220	Kossuth u. 14-16.	228163, 228481
Hajdúnánás	4080	Köztársaság tér 17-18.	381-614
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákajla u. 6-8.	557-785
Balmazújváros	4060	Debreceni u. 2.	580-525
Biharkeresztes	4110	Kossuth u. 4.	430-076
Derecske	4130	Köztársaság u. 111.	548-160
Nádudvar	4181	Fő u. 119.	480-544
Polgár	4090	Barankovics tér 15.	573-052
Hajdúhadház	4242	Kossuth u. 2.	276-248
Debrecen	4032	Egyetem tér 1.	314-252
Füzesabony	3390	Rákóczi u. 77.	366-388, (1) 3666-388
Gyöngyös	3200	Fő tér 1.	312-468
Heves	3360	Hősök tere 4.	366-388, (1) 3666-388
Hatvan	3000	Kossuth L. tér 8.	542-010
Lőrinci	3021	Szabadság tér 25/A	389-184
Eger	3300	Széchenyi u. 2.	310-866
Tatabánya	2800	Fő tér 32.	516-800
Dorog	2510	Bécsi u. 48.	512-790
Komárom	2900	Mártirok u. 23.	540-730
Tata	2890	Ady E. u. 1-3.	586-740
Esztergom	2500	Rákóczi tér 2-4.	510-400
Oroszlány	2840	Rákóczi u. 84.	560-145
Kisbér	2870	Városház tér 1.	552-026
Nyergesújfalu	2536	Kossuth u. 126.	514-080
Salgótarján	3100	Rákóczi u. 22.	521-900
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem u. 44.	501-110
Pásztó	3060	Nagymező u. 12.	560-110
Rétság	2651	Rákóczi F. u. 28-30.	550-600
Szécsény	3170	Feszty Á. u. 1.	370-140
Budapest	1052	Semmelweis u. 11.	235-9100
Cegléd	2700	Szabadság tér 6.	505-220
Dabas	2370	Bartók B. út 46.	562-600
Gödöllő	2100	Szabadság tér 12-13.	529-000
Monor	2200	Kossuth u. 88/b.	614-750
Nagykátá	2760	Bajcsy Zs. u. 1.	442-117
Ráckeve	2300	Szt. István tér 3.	518-671

Szentendre	2000	Dumtsa J. u. 6.	501-550
Vác	2600	Széchenyi u.3-7.	366-388, (1) 3666-388
Dunakeszi	2120	Barátság u. 29.	342-246
Érd	2030	Budai u. 24.	521-470
Nagykőrös	2750	Szabadság tér 2.	552-124
Százhalombatta	2441	Szent István tér 8.	540-800
Budaörs	2040	Szabadság u. 131/a.	500-094
Kiskunlacháza	2340	Dózsa Gy. u. 219.	521-450
Szigetszentmiklós	2310	Ifjúság útja 17.	525-810
Vecsés	2220	Fő u. 170.	550-950
Budakeszi	2092	Fő u. 181.	454-002
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 2.	366-388, (1) 3666-388
Kaposvár	7400	Fő utca 12.(Ankerház)	501-900
Marcali	8700	Rákóczi u. 6-10.	515-100
Nagyatád	7500	Széchenyi tér 15.	352-022
Siófok	8600	Szabadság tér 10/a	315-609
Barcs	7570	Séta tér 5.	463-090
Balatonboglár	8630	Dózsa Gy. u. 1.	550-620
Fonyód	8640	Ady E. u. 25.	360-210
Nyíregyháza	4400	Rákóczi u. 1.	366-388, (1) 3666-388
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zs. u.4.	510-520
Kisvárd	4600	Szt. László u. 30.	415-110
Mátészalka	4700	Szalkai L. u. 34.	313-400
Nyírbátor	4300	Zrínyi u. 1.	283-394
Nagykálló	4320	Árpád u. 12.	563-650
Tiszavasvári	4440	Kossuth u. 12.	372-254
Szolnok	5000	Szapáry u. 31.	366-388, (1) 3666-388
Szolnok	5000	Nagy I. krt. 2/a.	378-791
Jászberény	5100	Lehel vezér tér 28.	505-270
Kunszentmárton	5440	Kossuth u. 2.	461-617
Tiszafüred	5350	Piac tér 3.	510-250
Törökszentmiklós	5200	Kossuth u. 134-136.	390-052
Karcag	5300	Kossuth tér 15.	311-044
Kisújszállás	5310	Szabadság tér 6.	321-104
Mezőtúr	5400	Szabadság tér 29.	350-054
Túrkeve	5420	Táncsics M. u. 1/a.	361-700
Tiszaföldvár	5430	Kossuth u. 191.	470-064
Szekszárd	7100	Szent István tér 5-7.	366-388, (1) 3666-388
Paks	7030	Dózsa Gy. u. 33.	366-388, (1) 3666-388
Tamási	7090	Szabadság u. 31.	471-155
Bonyhád	7150	Szabadság tér 10.	550-710
Dombóvár	7200	Dombó Pál u. 3.	565-300
Dunaföldvár	7020	Béke tér 11.	541-540
Tolna	7130	Kossuth u. 31.	440-510

Szombathely	9700	Fő tér 3-5.	519-500
Körmend	9900	Vida J. u. 12.	592-730
Sárvár	9600	Batthyány u. 2.	320-450
Celldömölk	9500	Kossuth L. u. 18.	525-930
Kőszeg	9730	Kossuth L. u. 8.	562-250
Szentgotthárd	9970	Mártírok u. 2.	552-750
Vasvár	9800	Alkotmány u. 2.	572-080
Bük	9737	Kossuth L. u. 1-3.	558-280
Szombathely	9700	Király u. 10.	500-670
Veszprém	8200	Budapest u. 4.	366-388, (1) 3666-388
Ajka	8400	Szabadság tér 18.	510-570
Tapolca	8300	Fő tér 2.	414-010
Balatonfüred	8230	Petőfi Sándor u. 8.	581-070
Várpalota	8100	Újlaki u. 2.	592-550
Zirc	8420	Rákóczi tér 15.	593-681
Pápa	8500	Fő u. 5.	324-326
Zalaegerszeg	8900	Kisfaludy u. 15-17.	366-388, (1) 3666-388
Lenti	8960	Dózsa Gy. u. 1.	551-700
Keszthely	8360	Kossuth u. 38.	505-100
Letenye	8868	Szabadság tér 8.	544-910
Zalaszentgrót	8790	Batthyány u. 11.	562-000
Nagykanizsa	8800	Deák tér 15.	366-388, (1) 3666-388
Hévíz	8380	Erzsébet királyné u. 11.	542-070